

## Trabajo Fin de Grado

Origen, desarrollo y comparación de la crisis actual  
en Islandia y en España

Autor/es

Alicia Marina Valiente Andrade

Director/es

Carlos Gómez Bahillo

Facultad de Economía y Empresa  
2013/2014

## **INFORMACIÓN**

Autora del trabajo: Alicia Marina Valiente Andrade

Director del trabajo: Carlos Gómez Bahillo

Título del trabajo: Origen, desarrollo y comparación de la crisis actual en Islandia y en España

Titulación: Grado en Administración y Dirección de Empresas

## **RESUMEN**

Mi trabajo consiste en una descripción detallada de la evolución de la crisis económica tanto de Islandia como de España. Para realizar este trabajo descriptivo primero he analizado el comportamiento y evolución de la UE, y el papel de la globalización para entender el cambio social y económico que se ha producido. Una vez examinadas estas cuestiones, he realizado una comparación entre ambos países estudiados, para poder analizar además el papel del BCE en las decisiones que han llevado a la situación actual en Islandia y España. Con este trabajo he intentado conocer dicha situación, basándome principalmente en periódicos y artículos para tomar conciencia de cómo en ambos países se ha entendido la situación. Además he analizado como creo que se desarrollará el fin de dicha crisis, saliendo en el caso de España, y en el de Islandia recuperando los niveles previos a la crisis. Por todo esto creo que es un trabajo innovador, puesto que no se han realizado textos comparando la crisis de ambos países, solo hay algunos que las analizan por separado, sin intentar encontrar una conexión entre ambas, por eso creo que es un trabajo muy interesante.

## INDICE PAGINADO

<b>Capítulo I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>5-6</b>
<b>Capítulo II. OBJETIVOS .....</b>	<b>6-7</b>
2.1 Primer objetivo.....	6
2.2 Segundo objetivo .....	6
2.3 Tercer objetivo.....	7
<b>Capítulo III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>7-9</b>
3.1 Recopilación de datos.....	9
<b>Capítulo IV. CONTEXTUALIZACIÓN .....</b>	<b>9-21</b>
4.1 Unión económica y monetaria europea.....	9-11
4.2 Banco Central Europeo.....	12-13
4.3 El mercado globalizado .....	13-14
4.4 Efectos de la globalización sobre el modelo económico, político y social europeo .....	14-16
4.5 Crisis actual .....	17
4.6 Islandia .....	18
4.7 España.....	19-20
4.8 Comparación economía islandesa y española.....	20-21
<b>Capítulo V. EXPLICACIÓN DE LA CRISIS DE ISLANDIA Y ESPAÑA Y DE LAS POLITICAS APLICADAS POR EL BCE.....</b>	<b>22-47</b>
5.1 Islandia.....	22-30
5.1.1 Situación antes de la crisis .....	22-23
5.1.2 Inicio de la crisis .....	23-24
5.1.3 Desarrollo de la crisis.....	24-25
5.1.4 Causas de la crisis .....	26-27
5.1.5 Políticas e intervención del BCE .....	27-28
5.1.6 Salida de la crisis.....	28-29
5.1.7 Revolución social y económica.....	29-30
5.2 España.....	30-40
5.2.1 Situación antes de la crisis .....	30-31
5.2.2 Inicio de la crisis .....	31-32
5.2.3 Desarrollo de la crisis.....	32-35
5.2.4 Causas de la crisis .....	35-38
5.2.5 Políticas e intervención del BCE .....	38-39
5.2.6 Salida de la crisis.....	39-40
5.2.7 Revolución social y económica.....	41

5.3 Comparación de Islandia y España.....	42-46
5.3.1 Situación antes de la crisis .....	42
5.3.2 Inicio de la crisis .....	42-43
5.3.3 Desarrollo de la crisis.....	43
5.3.4 Causas de la crisis .....	44-45
5.3.5 Políticas e intervención del BCE.....	45
5.3.6 Salida de la crisis.....	45-46
5.3.7 Revolución social y económica.....	46-47
<b>Capítulo VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>48-50</b>
<b>Capítulo VII. BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>51-56</b>

## Capítulo I. INTRODUCCIÓN

Mi trabajo de Fin de Grado se basa en el estudio de las crisis de Islandia y España. Analizando las políticas que se están tomando actualmente, y como están afectando a la evolución de la misma. Además analizaré la postura del Banco Central Europeo, para ver la diferencia de las políticas entre un país que se encuentra dentro de la Unión Europea y otro que no está adherido.

Para poder razonarlo haré una breve contextualización sobre la evolución vivida hasta la situación actual de los propios países implicados en el estudio, así como del BCE y de varios conceptos necesarios para el análisis del trabajo, como es la globalización y los cambios de modelos que se han producido en Europa.

Me he centrado en Islandia y en España, por haber sido de los países más afectados por la crisis económica global, por lo que me ha parecido interesante el estudio del comportamiento económico de dos zonas tan diferentes culturalmente, donde capacidades, como el trabajo, siempre se han visto de forma muy distinta.

Mi trabajo consta de una parte de descripción, explicación y justificación de la metodología que he usado para realizar este estudio, y posteriormente detallaré la situación actual que vive la economía y, en especial, la Unión Europea, haciendo hincapié en Islandia y España para explicar la crisis que afectó a ambos países, comentando cómo se produjo y sus consecuencias tanto sociales, como económicas. Explicaré las decisiones que tomó el BCE para solucionar los problemas de dichos países, viendo si las posturas adoptadas fueran las más adecuadas o, por el contrario, podría haberse adoptado otras decisiones. Por último, intentaré explicar el comportamiento que se espera que tenga la economía con las decisiones que se han seguido, analizando si el papel del BCE es adecuado a la situación que vivimos.

He elegido este tema porque me parece interesante y útil conocer los errores que se han cometido en el pasado para que en el futuro no se vuelvan a repetir, porque como dijo John F. Kennedy: “Los chinos utilizan dos pinceladas para escribir la palabra "crisis". Una pincelada significa "peligro", la otra "oportunidad". En una crisis se toma conciencia del peligro, pero reconoce la oportunidad.”<sup>1</sup>. Es decir, gracias a las malas épocas podemos encontrar otras mejores en el futuro; por eso, creo, que es importante conocer los errores que se han producido, o lo que se podría haber mejorado, para

---

<sup>1</sup> [http://www.frasecelebre.net/Frases\\_De\\_Crisis.html](http://www.frasecelebre.net/Frases_De_Crisis.html)

adelantar las soluciones y encontrar una situación óptima, para conseguir el bienestar social total para la población.

## **Capítulo II. OBJETIVOS**

### **2.1 PRIMER OBJETIVO:**

Conocer las decisiones macroeconómicas mundiales que afectan a la zona euro.

La eurozona ha jugado un papel muy importante en la crisis económica actual, ya que ha contribuido a la variación de los tipos de interés y de la inflación, estando muy ligado a las decisiones del Banco Central Europeo.

Se trata de demostrar como las decisiones que se han tomado no solo afectan a los países europeos, sino a todo el mundo, al igual que las políticas de otros organismos internacionales, como la ONU o la Reserva Federal, afectan a la eurozona, es decir, veremos el papel que ha jugado el fenómeno de la globalización en la situación actual, y los cambios que se han producido en el modelo económico, político y social europeo.

### **2.2 SEGUNDO OBJETIVO:**

Analizar el papel que tiene el BCE en la situación actual y si las políticas que ha realizado han sido las correctas o no.

El objetivo es mostrar lo que ha supuesto el BCE y la propia Unión Económica y Monetaria Europea en la situación actual, analizando si las políticas que ha realizado han sido las correctas o no, y si se podrían haber tomado otras decisiones para favorecer la desaparición más temprana de la crisis. Es decir, estudiar el periodo actual y si la salida de ambos países de la crisis (aunque España siga en ella) se podría haber realizado de una manera más efectiva. A su vez, consideraré si las mediciones macroeconómicas que se realizaron fueron usadas de una manera correcta o no, es decir, si el BCE a la hora de tomar sus decisiones se guió por dichos indicadores y por lo mejor para los países que estaban en plena crisis, o se centró en lo que podía ser más beneficioso para los países líderes y más ricos de la Unión Europea. Al ver esto podremos conocer si la premisa del BCE de su independencia política se cumple o no.

### **2.3 TERCER OBJETIVO:**

Se trata de considerar las causas por las cuales se ha producido la crisis económica, centrándome principalmente en Islandia y España. Una vez reconocidas las causas, explicaré las soluciones que se han aportado, especialmente desde el Banco Central Europeo, para después analizar si estas soluciones han sido las adecuadas.

A través de estos tres objetivos, pretendo aprender a tener un pensamiento más crítico, que me permita posteriormente, realizar unas conclusiones sobre la investigación que he realizado. Principalmente, busco conocer cómo funcionan las políticas monetarias y económicas en la Unión Europea y saber cómo se toman las decisiones.

Este trabajo considero que puede ser útil para conocer mejor como se ha desarrollado esta crisis, y poder ver como dos países tan distintos han pasado una situación similar, y así poder conocer si las decisiones han sido diferentes en ambos países y si han sido las adecuadas. Considero que es interesante, puesto que conociendo lo que ha sucedido, podremos salir mejor de la situación y no volver a cometer los mismos errores.

## **Capítulo III. METODOLOGÍA**

La metodología hace referencia al conjunto de ordenamientos que se han usado para alcanzar los objetivos que han sido expuestos en la investigación.

El interés de mi investigación es observar e intentar entender y explicar la evolución de las políticas monetarias que ha adoptado el BCE para superar la crisis, junto con el análisis de la crisis actual en España y en Islandia, por lo que la metodología que he decidido usar ha sido la documental ya que me parece más objetiva puesto que puedo encontrar información de diferentes perspectivas sociales y así poder entender mejor lo sucedido.

Para mi investigación usaré este tipo de análisis, que es una metodología cualitativa. Aunque, para dar una mayor veracidad a mi informe usaré diversas cifras, que es una metodología cuantitativa, puesto que es necesario el análisis de indicadores macroeconómicos y datos estadísticos, para explicar algunas de mis conclusiones.

El análisis documental es un proceso intelectual que nos permite extraer los fragmentos más importantes de un documento y su contenido obteniéndolo de una forma diferente

de la original, dando lugar a un documento accesorio que nos conceda la información requerida.

Gardin<sup>2</sup> y Chaumier<sup>3</sup>, desde una concepción restringida, opinan que el análisis documental se limita a analizar el contenido del documento, dejando fuera todo aquello que supone el análisis más formal. Para Chaumier, sin embargo, es toda operación o conjunto de operaciones enfocadas a representar el contenido de un documento bajo una forma distinta de la original, para facilitar su consulta o su referencia en fases posteriores.<sup>4</sup>

Se debe realizar un proceso de interpretación y análisis de lo obtenido que tiene tres partes:

- Rescatar la información que nos facilita el texto.
- Modificar el documento original hacia uno secundario, donde se topen los datos necesarios para nuestro estudio.
- Analizar y sintetizar la información, explicando por qué es interpretada y sintetizada.

Al ser usado el análisis documental de una forma especializada lo realizamos fundamentándonos en el contexto del mismo, ya que nos interesa el contenido preciso sobre el tema de análisis.

Creo que el análisis documental es el más idóneo para la realización de este trabajo, porque para conocer las políticas y lo sucedido en ese periodo de crisis, es necesario buscar información sobre lo sucedido. Además, así podemos recopilar información sobre lo sucedido en diversos medios para conocer la opinión que había en ambos países sobre la situación que se vivía.

---

<sup>2</sup> Jean-Claude Gardin es un arqueólogo francés. Una de sus obras más importantes es "Problèmes de documentation" de 1955

<sup>3</sup> Jacques Chaumier, es un informático y documentalista francés. Siendo el pionero de la Lingüística documental.

<sup>4</sup> SORIANO JIMENEZ, IGNACIO C. (2003) *Análisis documental y lenguajes documentales* [https://www.google.es/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&cad=rja&uact=8&ved=0CEIOFjAC&url=http%3A%2F%2Fflavelablanca.neositios.com%2Fdownloads.php%3Fid%3D11919%26dId%3D1523%26fId%3D7458&ei=lihxU7a1M4OH0AXIzYHoBg&usg=AFQjCNHQC9vfif7Ig7IXW7nnas8jt3ixow&sig2=bjcEhNcRYN\\_1Qq7lVJb-Jw&bvm=bv.66330100,d.d2k](https://www.google.es/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&cad=rja&uact=8&ved=0CEIOFjAC&url=http%3A%2F%2Fflavelablanca.neositios.com%2Fdownloads.php%3Fid%3D11919%26dId%3D1523%26fId%3D7458&ei=lihxU7a1M4OH0AXIzYHoBg&usg=AFQjCNHQC9vfif7Ig7IXW7nnas8jt3ixow&sig2=bjcEhNcRYN_1Qq7lVJb-Jw&bvm=bv.66330100,d.d2k)



### **3.1 RECOPIACIÓN DE DATOS:**

Para realizar este proyecto hay que recopilar una serie de datos sobre el funcionamiento del Banco Central Europeo, las políticas que ha puesto en práctica para lograrlo y datos sobre el desencadenamiento y evolución de la Crisis en España e Islandia. Para recoger esta información he consultado diversas páginas oficiales, libros de varios autores sobre el funcionamiento del BCE y la evolución de ambas crisis, todos ellos de reconocido prestigio, así como los principales diarios tanto de ambos países, como internacionales, para poder conocer la opinión de los ciudadanos de los propios países afectados.

El hecho de que haya mucha información, permite el análisis completo de la situación pudiendo conocer la opinión de personas relevantes en el ámbito internacional y nacional de los países de estudio.

Aunque siempre es recomendable tener en cuenta las opiniones para lograr una visión más general de la situación. Por eso, consultare periódicos de ideologías contrarias y de todos los ámbitos de la sociedad para tener una visión más global.

## **Capítulo IV. CONTEXTUALIZACIÓN:**

Voy a explicar detenidamente la situación presente y pasada, tanto del BCE como de la Unión Europea, para mostrar cómo se han ido produciendo los acontecimientos y así explicar por qué se ha visto obligado a tomar una serie de medidas políticas para frenar la Crisis.

### **4.1 UNIÓN ECONOMICA Y MONETARIA EUROPEA**

Ahora explicaré la creación y evolución de la unión económica y monetaria europea, para poder entender como se ha llegado a la situación actual. Islandia no forma parte de la UE, pero sí que está condicionada por las decisiones que se toman, puesto que tiene importantes relaciones económicas, de hecho la evolución de la isla ha ido pareja a la de la UE.

El Mercado Común Europeo nació con un objetivo filosófico y social. En el momento de su creación la situación era caótica tras la Segunda Guerra Mundial (1939-1945) en la cual Alemania quedó devastada. Por eso, para lograr una paz entre los aliados y las

potencias del eje en Europa se realizó la Conferencia de Yalta<sup>5</sup> donde se eliminó el Estado de Guerra que se había implantado en Europa y se fijaron indemnizaciones a Alemania, aparte de tratar el futuro de Polonia, el establecimiento de la ONU y el futuro de Alemania que se dividiría en cuatro partes hasta la caída del Muro de Berlín en Noviembre de 1989. Otro de los momentos decisivos para la creación de la Unión Económica y Monetaria Europea es la Declaración Schuman<sup>6</sup> para alcanzar la paz mundial. Schumann tras la ocupación militar de Alemania por parte de los ejércitos aliados, propuso un mercado libre de aranceles para el carbón y acero entre Francia y Alemania. Declaración que se plasmó en el Tratado de París (1951) donde se creó la Comunidad Europea del Carbón y del Acero (CECA), que fue firmado por Francia, Alemania, Bélgica, Italia, Luxemburgo y los Países Bajos. En la Declaración Schuman, comentaba que "Europa no se hará de una vez ni en una obra de conjunto: se hará gracias a realizaciones concretas, que creen en primer lugar una solidaridad de hecho." "La puesta en común de las producciones de carbón y de acero (...) cambiará el destino de esas regiones, que durante tanto tiempo se han dedicado a la fabricación de armas, de las que ellas mismas han sido las primeras víctimas." <sup>7</sup>

Tras este acuerdo y diferentes tratados para la estabilidad entre los países afectados por el conflicto bélico, en 1957 se firma el Tratado más importante para la creación y estabilidad de Europa, este fue el Tratado de Roma (1957)<sup>8</sup> que como se recoge en el mismo está "determinado a establecer los fundamentos de una unión sin fisuras más estrecha entre los países europeos"<sup>9</sup>. Era una necesidad para Europa, ya que tras el conflicto está quedó devastada y segregada, permitiendo que EE.UU y Rusia se convirtieran en potencias mundiales tanto a nivel político, como económico y militar. Esta realidad se recoge en el discurso que pronunció Winston Churchill en la Universidad de Zurich, (1946) "Quisiera hablar hoy del drama de Europa (...) Entre los

---

<sup>5</sup> Reunión mantenida del 4 al 11 de Febrero de 1945 por Stalin, Churchill y Roosevelt como jefes de Estado de la URSS, Reino Unido y EE.UU respectivamente.

<sup>6</sup> Discurso pronunciado por el Ministro de Asuntos Exteriores de Francia Robert Schuman en 1950, conocido como uno de los "padres de Europa".

<sup>7</sup> *Declaración de Robert Schuman, 9 de Mayo de 1950*. Página web de la UE [http://europa.eu/about-eu/basic-information/symbols/europe-day/schuman-declaration/index\\_es.htm](http://europa.eu/about-eu/basic-information/symbols/europe-day/schuman-declaration/index_es.htm)

<sup>8</sup> El 25 de Marzo de 1957 se establece la Comunidad Económica Europea (CEE) y la Comunidad Europea de la Energía Atómica (CEEa) estos acuerdos fueron firmados por Alemania Occidental, Bélgica, Francia, Italia, Luxemburgo y los Países Bajos.

<sup>9</sup> OCAÑA, JUAN CARLOS (2003) *El Tratado de Roma*. Historiasiglo20.org. <http://www.historiasiglo20.org/europa/traroma.htm>

vencedores sólo se oye una Babel de voces. Entre los vencidos no encontramos sino silencio y desesperación (...) Existe un remedio que, si fuese adoptado global y espontáneamente por la mayoría de los pueblos de los numerosos países, podría, como por un milagro, transformar por completo la situación, y hacer de toda Europa, o de la mayor parte de ella, tan libre y feliz como la Suiza de nuestros días. ¿Cuál es este remedio soberano? .Consiste en reconstituir la familia europea o, al menos, en tanto no podamos reconstituirla, dotarla de una estructura que le permita vivir y crecer en paz, en seguridad y en libertad. Debemos crear una suerte de Estados Unidos de Europa. (...) Para realizar esta tarea urgente, Francia y Alemania deben reconciliarse."<sup>10</sup>

El tratado de Roma fue un punto de inflexión que permitió que se llegase a la situación política y económica actual europea. Tras este tratado comenzaron a crearse las diversas instituciones europeas, y cada vez se le dió más importancia a la Unión entre los países, consiguiendo que volvieran a ser las potencias mundiales que siempre habían sido. Con un peso cada vez más importante, el 1 de Enero de 1999 se produjo uno de los momentos más importantes de la historia europea; la implantación de la moneda única, el euro. En ese momento los principales países europeos renunciaban a su propia moneda. Se fijó un tipo de cambio común con el resto de monedas internacionales, al ser común la moneda, el Banco Central Europeo y el Parlamento Europeo son las instituciones que controlan la moneda. Esta política monetaria sobre el euro ha sido clave para llegar a la situación de crisis que se ha vivido en Europa junto, con otros desencadenantes, que explicaré posteriormente. El hecho de tener una moneda común significa, que la variación del valor de la divisa afecta a todos los países, tanto a los que estén en una buena situación económica y financiera, como a los que no, por lo que la situación y toma de decisiones de las instituciones europeas es muy complicada, ya que si devalúan la moneda para que la situación se relaje en determinados países, otros podrían salir perjudicados, por eso veremos durante el trabajo como este hecho ha afectado las decisiones y políticas monetarias.

---

<sup>10</sup> Winston Churchill fue el primer ministro de Reino Unido que tras este celebre discurso en 1946 dio un paso hacia el Tratado de Roma. OCAÑA, JUAN CARLOS (2004). *Los antecedentes 1945-1957*. Historiasiglo20.org <http://www.historiasiglo20.org/europa/antecedentes2.htm> También he usado información de esta web para realizar el punto.

## 4.2 BANCO CENTRAL EUROPEO

El Banco Central Europeo, como he comentado previamente, es la institución que gestiona el euro y protege la estabilidad de los precios. Su finalidad principal es tener la inflación en unos límites controlables y que el sistema financiero sea estable, garantizando el correcto funcionamiento del resto de instituciones y del mercado financiero.

Tras la entrada en vigor del euro, el BCE es el encargado de su supervisión, por lo que trabaja con el resto de Bancos Centrales de cada uno de los países que poseen dicha divisa (28) formando el Sistema Europeo de Bancos Centrales. Esta alianza de bancos es muy importante, porque a la hora de fijar los diferentes tipos de interés o controlar la inflación de la moneda, es necesario saber la situación económica en la que se encuentran los diferentes países miembros.

Es un organismo independiente del resto de instituciones europeas, que dirige las políticas monetarias europeas. Sus decisiones han afectado a la evolución de la crisis, por eso es necesario conocer su funcionamiento para tener una mejor visión de la razón por la que ha tomado determinadas decisiones. El principal objetivo del BCE es fijar los tipos de interés en la eurozona y mantener la inflación estable (actualmente es del 2%), velando por la seguridad económica y monetaria.

La independencia que he mencionado anteriormente es uno de sus principios básicos para que sus decisiones no se vean afectadas por cuestiones políticas. El BCE busca ser íntegro, competente, eficaz y transparente. Necesitando ser creíble para que sus políticas y medidas puedan funcionar, como comenta el economista alemán Guntram B. Wolff, que cree que 2014 será un año clave para que el BCE recupere la confianza de los ciudadanos europeos<sup>11</sup>. Para la toma de decisiones se apoya en el SEBC (Sistema Europeo de Bancos Centrales).

En este trabajo me centraré, principalmente, en la evolución de las políticas monetarias que ha tomado el BCE, en especial en estos últimos años, por la situación de inestabilidad que vivimos, analizando más detenidamente su intervención en la crisis financiera española e islandesa, por ser dos de las más fundamentales y simbólicas. He seleccionado el análisis de estos dos países por ser muy diferentes, con un desarrollo muy distinto de la crisis. Islandia fue el primer país que reconoció la crisis que estaba

---

<sup>11</sup>GONZÁLEZ, ALICIA (2014), “*El BCE se juega su credibilidad*”. El país  
[http://economia.elpais.com/economia/2014/01/03/actualidad/1388763163\\_867855.html](http://economia.elpais.com/economia/2014/01/03/actualidad/1388763163_867855.html)

atravesando. En España se tardó mucho en reconocerla, de hecho, explícitamente nunca se llegó a citar claramente la crisis hasta que no estaba ya muy avanzada. Ambos países han afrontado momentos muy complicados. De hecho España y algún otro país de la UE como Grecia o Portugal tuvieron situaciones muy críticas en las que el propio Mario Draghi (2012) se vio obligado a comentar” El BCE hará lo necesario para sostener el euro. Y créanme será suficiente”<sup>12</sup> para calmar la situación y las noticias que se estaban produciendo.

Como hemos podido observar, el tema principal de este trabajo es la evolución y cómo han afectado las decisiones del BCE a la situación actual, centrándome como ya he comentado previamente en España e Islandia.

#### **4.3 EL MERCADO GLOBALIZADO<sup>13</sup>**

La globalización es un proceso de integración entre las empresas, los gobiernos y los ciudadanos de diferentes países. Se relaciona con el proceso económico, tecnológico, social y cultural. Permite que haya una apertura de los mercados nacionales mediante el libre comercio, que se formen empresas multinacionales, que haya privatizaciones, eliminando las empresas públicas, y la realización de tratados de libre comercio. La globalización ha contribuido al avance más rápido de la crisis, siendo uno de los conceptos actuales más importantes y utilizados.

La globalización provoca que los mercados sean más eficientes, aumentando la competencia, impulso de i+d, mayor capacidad de toma de decisiones frente a las fluctuaciones económicas y la eliminación de las barreras de entrada.

La globalización ha permitido, junto con las nuevas tecnologías, que el intercambio de información sea rápido y fácil. Esto ha influido en el contagio de la crisis desde los países que la iniciaron, hasta los países de los que nos ocupamos en este trabajo, es decir, la globalización está unida al cambio.

---

<sup>12</sup> DE CARRERAS, FRANCESC (2014), *Mario Draghi o el poder*. El país  
[http://politica.elpais.com/politica/2014/05/13/actualidad/1400007043\\_814774.html](http://politica.elpais.com/politica/2014/05/13/actualidad/1400007043_814774.html)

<sup>13</sup> GÓMEZ BAHILLO, CARLOS, (2007): *La globalización y el modelo social europeo*. en FLECHA ANDRES, J.R. y GARCIA NICOLAS, C. *La Unión Europea ante la Globalización*. Salamanca, Instituto Superior de Estudios Europeos y Derechos Humanos. Universidad Pontificia de Salamanca, pp. 185-214.

GÓMEZ BAHILLO, CARLOS (2011): *La globalización y el nuevo/ orden desorden mundial. La crisis de 2008*. Sociedad y Utopía, Revista de Ciencias Sociales., nº 37, 115-138

La globalización ha provocado el agotamiento del modelo Keynesiano contribuyendo al cambio de las políticas europeas, teniendo más importancia los aspectos económicos, junto con el bienestar de la ciudadanía.

Tras la caída del muro de Berlín y el cambio de modelo económico en los países del Este europeo, se va desarrollando la idea de que la única forma de lograr el máximo desarrollo y crecimiento es mediante la garantía del bienestar. Para ello hay que realizar importantes cambios estructurales, condicionando las políticas públicas a las exigencias del mercado.

A nivel europeo, tanto el BCE, como el Parlamento Europeo, han tenido que modificar sus políticas monetarias y económicas para ajustarse a los cambios provocados por la globalización para poder seguir los ritmos de crecimiento previstos.

Uno de los principales problemas de la globalización es que la mayor conexión mundial a pesar de haber permitido un aumento del crecimiento ha provocado una mayor exigencia de recursos tanto económicos como monetarios. El problema real es que con la crisis económica, las desigualdades sociales han aumentado. Esto ha sucedido principalmente por la falta de empleo.

#### **4.4 EFECTOS DE LA GLOBALIZACIÓN SOBRE EL MODELO ECONOMICO, POLITICO Y SOCIAL EUROPEO<sup>14</sup>**

Con el Tratado de Maastricht,<sup>15</sup> se introduce el concepto de ciudadanía y se planea redactar una Carta Social, recogiendo allí los derechos políticos y responsabilidades ciudadanas. Esta necesidad surge de las demandas ciudadanas tras el proceso de globalización. Se deben diseñar políticas y destinar recursos para las necesidades sociales. Todo esto se plasma en el Tratado de Niza<sup>16</sup> de 2000, donde se comprometen los países de la UE en temas de pleno empleo, mejora de la calidad de vida e igualdad, creándose una Agenda Social Europea.

---

<sup>14</sup> GÓMEZ BAHILLO, CARLOS, (2007): *La globalización y el modelo social europeo*. en FLECHA ANDRES, J.R. y GARCIA NICOLAS, C. *La Unión Europea ante la Globalización*. Salamanca, Instituto Superior de Estudios Europeos y Derechos Humanos. Universidad Pontificia de Salamanca, pp. 185-214.

GÓMEZ BAHILLO, CARLOS (2011): *La globalización y el nuevo/ orden desorden mundial. La crisis de 2008*. Sociedad y Utopía, Revista de Ciencias Sociales., nº 37, 115-138

<sup>15</sup> Fue el tratado sobre la Unión Europea se firmó el 7 de Febrero de 1992 fue elaborado para unir en toda la normativa de los tratados preexistentes.

<sup>16</sup> Se realizó en Diciembre de 2000 para modificar los tratados vigentes.

En este nuevo modelo, una de las partes más importantes, es la social, que se centra principalmente, en el estado de bienestar europeo, éste se consolida a través de dos ámbitos: la política económica y la social. Actuando la primera, como dinamizador de la economía. Mientras que la segunda busca una distribución equitativa de la renta, promoviendo el pleno empleo y dando los recursos necesarios para fomentar el consumo interno y garantizar los beneficios empresariales.

La intervención del Estado, sigue siendo necesaria, para compatibilizar el modelo de producción capitalista con el democrático, es decir, la prevalencia del beneficio junto con la lógica de la participación y redistribución; además la intervención es necesaria para fomentar la actividad económica y el pleno empleo evitando conflictos sociales.

La globalización ha afectado a los estados europeos, en términos económicos, por la aparición de movimientos especulativos y mayor competitividad que ha provocado dificultades en el desarrollo y ha obligado a cambiar la forma de producir, dirigiéndose más hacia la producción en masa.

Estos cambios que he comentado previamente se deben de ver de una perspectiva de conjunto, es decir cada país de la UE debe analizar sus políticas en relación con la del resto de países miembro, para facilitar la toma de decisiones.

Como hemos mencionado anteriormente, el Tratado de Maastricht supone un cambio, en el cual se buscan establecer las bases de los derechos políticos y responsabilidades ciudadanas, siendo primordial, los objetivos siguientes: el dialogo social, el fomento del empleo, las mejoras de las condiciones laborales, el aumento del nivel de bienestar, la protección social, la cualificación personal y profesional y la lucha contra la exclusión social, factores que necesita la sociedad de los países afectados por la crisis para poder salir de ella.

El Tratado de Ámsterdam<sup>17</sup> establece una serie de cambios sociales, estableciendo nuevas competencias a nivel europeo, relacionadas con el empleo y las políticas sociales, es decir, se hace hincapié en la idea de un modelo social conjunto.

En la Carta Social se implantan una serie de garantías sociales, como es una renta mínima destinadas a ciudadanos en situación de exclusión social. Se intenta que éstos puedan mantener sus niveles de vida cuando no tengan los suficientes recursos propios,

---

<sup>17</sup> Se firmó en 1997 aunque no entró en vigor hasta 1999. Es la revisión de Maastricht, convirtiéndose en la nueva normativa legal. Se estableció la libre circulación de personas en el territorio de la UE de ciudadanos de los países miembros.

(que para la zona mediterránea ha sido de gran ayuda para evitar la marginalización de diferentes colectivos.)

La Agenda Social Europea obliga a los países a redactar planes nacionales contra la pobreza y la exclusión social, siendo su erradicación un objetivo primordial dentro de la UE. Sus principales puntos son: la calidad del empleo, la política social y la igualdad de oportunidades. En 2010 se introdujeron nuevos conceptos como: mayor integración de las políticas europeas, mayor implicación de los interlocutores sociales, mayor sinergia entre las políticas y los instrumentos financieros y relacionar más el empleo con los convenios sociales.

Actualmente se sigue discutiendo el modelo que sería más adecuado para Europa, algunos políticos creen que es el momento de que la política social sea la base de las políticas europeas y otros, consideran, que con la globalización la intervención de los estados debe ser cada vez menor, destinando los recursos financieros a dinamizar la producción. Se continúa con la idea de cuál sería el mejor modelo para Europa, puesto que los problemas básicos y primordiales que mediante diferentes tratados se intentaron erradicar, siguen presente en la sociedad, como son: el desempleo, la pobreza, la discriminación espacial y la personal. Por eso se busca un modelo que combine las políticas sociales con las económicas, tanto a nivel estatal, como europeo. En la Cumbre de Estocolmo<sup>18</sup> se realizó una propuesta de modernización del estado europeo, proponiendo medidas para paliar los problemas anteriormente citados (favorecer la inserción laboral mejorando sus condiciones, facilitar la participación de los agentes sociales y garantizar la protección social.)

En 2000, en el Tratado de Niza, se redacta la Carta Social Europea, recogándose una serie de derechos sociales en los cuales se deberían de basar todas las políticas europeas, como son; la solidaridad, la libertad y la igualdad.

Con la crisis económica el cambio se ha paralizado, ya que todos los esfuerzos se han centrado en parar la Crisis y mejorar la situación económica. Cuando la situación mejore se deberá seguir buscando una mayor integración europea.

---

<sup>18</sup> Se celebra un Consejo Europeo en Estocolmo donde se establecen las directrices para lograr un crecimiento sostenido con unas condiciones macroeconómicas adecuadas y unos objetivos de empleo.

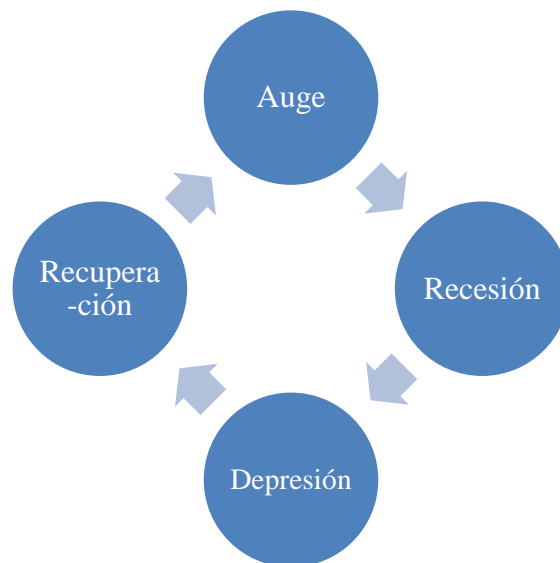


#### 4.5 CRISIS ACTUAL

La crisis actual comenzó en Estados Unidos antes del 2007, y se produjo tras un colapso de la economía provocado por la excesiva compra-venta de inmuebles, que provocó un movimiento inflacionista, con el que aumentaron en exceso los precios de las viviendas. Las consecuencias de esta crisis comenzaron a verse a partir de 2008 en los países más desarrollados. Ese mismo año se produjo una caída en la Bolsa de Nueva York (NASDAQ y DOW JONES), provocando la caída de los primeros bancos, pero esta situación fue solventada rápidamente por la Reserva Federal de Estados Unidos, que rescató a los bancos que se encontraban en una situación peligrosa.

La crisis se produce después de un periodo de estabilidad, donde reinaba un momento de auge económico, creyéndose que nunca se volvería a situaciones similares a las de las últimas grandes crisis como la del 29 o la del petróleo en 1973, es decir a una situación de depresión económica.

Figura 4.1: Ciclo Económico



Las principales economías mundiales rápidamente se vieron afectadas por la falta de crédito, y como veremos durante este trabajo estados como Islandia se vieron obligados a nacionalizar algunos de sus bancos.

#### 4.6 ISLANDIA

Vamos a realizar un análisis sobre la evolución de este pequeño país para poder señalar los detonantes que le llevaron a la situación de crisis en las que se ha encontrado estos últimos años.

Islandia se encuentra ubicada en el extremo noroeste de Europa contando sólo con 330.000 habitantes. A pesar de ser un estado con una gran actividad volcánica y geográfica y encontrarse formado por una gran meseta compuesta de desiertos y glaciares, Islandia es un país con un gran PIB. Según los últimos datos macroeconómicos de 2013 ha tenido un crecimiento de 3,3% respecto a 2012, ocupando el puesto 119 en el ranking de países con un mayor PIB<sup>19</sup>. El PIB per cápita islandés en 2013 fue de 34.000€<sup>20</sup>, si lo comparamos con la media en la unión europea en 2013 cuyo PIB per cápita fue de 28.700€<sup>21</sup>, vemos que la situación en Islandia está mejor que en la propia UE. Con estos datos podemos observar que Islandia, como recoge Marc-Pierre Dylan,<sup>22</sup> ha salido de la crisis. Lo más llamativo de su salida es que ha salido sin socializar las pérdidas, es decir, que la sociedad no ha asumido los costes de la deuda, como comenta Jaime Pastor<sup>23</sup>. Al igual que apunta el Premio Nobel Paul Krugman (2011) “Islandia no ha evitado un daño económico grave, ni un descenso considerable del nivel de vida. Pero ha conseguido poner coto, tanto al aumento del paro, como al sufrimiento de los más vulnerables; la red de seguridad social ha permanecido intacta, igual que la decencia más elemental de su sociedad”.<sup>24</sup>

Con los actuales datos macroeconómicos, vemos que ha salido de la crisis. Uno de los temas que más afectan y preocupan a las sociedades, es el paro, en los últimos datos publicados su tasa solo es del 5,4%<sup>25</sup>. Uno de los aspectos más importantes es el cambio de mentalidad islandés tras la crisis, habiendo salido pacíficamente a protestar para no pagar la deuda que los bancos habían creado.

---

<sup>19</sup> Datos PIB Islandia <http://www.datosmacro.com/pib/islandia>

<sup>20</sup> Datos PIB Islandia <http://www.datosmacro.com/pib/islandia>

<sup>21</sup> Datos PIB Zona Euro <http://www.datosmacro.com/pib/zona-euro>

<sup>22</sup> MARC- PIERRE, DYLAN (2012) *Islandia: El país que no rescató a su banca*. Tombooktu

<sup>23</sup> Analista político y profesor de Ciencias Políticas

<sup>24</sup> SEMPERE, JOAQUIN (2011) *Elecciones del chantaje y del miedo*

<http://www.rebelion.org/noticia.php?id=140644> Cita extraída de El País Negocios del 30 de Octubre de 2011

<sup>25</sup> Datos de Marzo de 2014 sobre el paro en Islandia <http://www.datosmacro.com/paro/islandia>

#### 4.7 ESPAÑA

España se sitúa en la parte occidental del continente europeo, siendo el cuarto país con mayor extensión de Europa (504.645 km<sup>2</sup>). Según el INE a julio de 2013 la población es de 46.609.652 habitantes.<sup>26</sup>

España es una península que posee numerosas playas combinadas con zonas montañosas como los Pirineos o Sierra Nevada por eso el turismo es uno de los principales recursos que son endógenos del país. Las pernoctaciones han aumentado a pesar de la crisis un 16% respecto a Abril de 2013<sup>27</sup>. España recibe al año 60 millones de visitantes, de hecho en 2013 arrebató a China el tercer puesto como potencia en turismo.<sup>28</sup>

El PIB español ha tenido una variación interanual de 0,5% respecto al mismo periodo de 2013<sup>29</sup>, lo que es un claro indicador de que la situación española está mejorando. Otro factor macroeconómico es la tasa de crecimiento previsible, modificada por el BCE del 1,1% para el 2014 y del 2,1% para el 2015, siendo datos más alentadores que los ofrecidos en febrero.<sup>30</sup>

Los sectores tecnológicos más punteros, han tenido una difícil consolidación en España, porque no había las infraestructuras necesarias. Actualmente se dedica un 9,6% más que la media de la UE en el gasto destinado a I+D<sup>31</sup> siendo un buen indicador, puesto que vemos que está convirtiéndose en un país innovador.

A pesar de estos buenos datos, la salida de la crisis está siendo lenta y complicada, ya que no se están consiguiendo los niveles prometidos de crecimiento, aunque la situación está mejorando estos últimos meses. Uno de los principales indicadores es que no se

---

<sup>26</sup> Nota de Prensa: Cifras de Población a 1 de julio de 2013 Estadística de Migraciones. Primer semestre de 2013. Instituto Nacional de Estadística <http://www.ine.es/prensa/np822.pdf>

<sup>27</sup> Nota de Prensa: Coyuntura Turística Hotelera (EOH/IPH/IRSH) Abril 2014. <http://www.ine.es/daco/daco42/prechote/cth0414.pdf>

<sup>28</sup> EFE (2014). España arrebató a China el tercer puesto en el turismo mundial con 60 millones de visitantes en 2013. Página web de El Mundo <http://www.elmundo.es/economia/2014/01/21/52de3d05268e3ea3208b456d.html>

<sup>29</sup> Notas de Prensa: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008 Primer trimestre de 2014. Instituto Nacional de Estadística <http://www.ine.es/prensa/cntr0114.pdf>

<sup>30</sup> ROIG, MIGUEL (2014) Bruselas mejora el escenario para España: más crecimiento y menos paro. Página web del periódico Expansión <http://www.expansion.com/2014/05/05/economia/1399280437.html>

<sup>31</sup> EP (2014) España dedica a las TIC el 9,6% del gasto público en I+D, más que la media de la UE. Página web del diario ABC <http://www.abc.es/economia/20140606/abci-espana-presupuesto-tecnologias-informacion-201406051649.html>

esté produciendo un gran descenso del nivel de paro. Las estimaciones sobre crecimiento de algunos organismos internacionales como el BCE son alentadoras y han pronosticado un mayor crecimiento para España del esperado.

Uno de los factores más importantes y característicos de la crisis actual es el alto nivel de desempleo. El paro actual es del 25,93%,<sup>32</sup> es decir casi seis millones de personas, siendo este muy elevado entre los mayores de 45 años, los jóvenes, los inmigrantes y las mujeres.<sup>33</sup> Siendo uno de los indicadores más importantes, ya que provoca una mayor inestabilidad, y hace más difícil el poder controlar la situación, siendo más inestable, por lo que el gobierno se ha centrado principalmente en realizar diversas reformas para intentar reducir dichas cifras, como la reforma laboral, que buscaba agilizar el mercado de trabajo, facilitando el intercambio de trabajadores, y dando facilidades a la hora de despedir, sobre todo en trabajos a tiempo parcial, a la vez que con la modificación de diversos contratos se intentó fomentar el trabajo al dar más facilidades. Como hemos visto por las cifras de empleo que he expuesto en este trabajo, el desempleo no se ha visto reducido, sino que sigue aumentando.

#### **4.8 COMPARACIÓN ECONOMÍA ISLANDESA Y ESPAÑOLA**

Islandia y España, como hemos visto, son dos países muy distintos en todos los aspectos, tanto culturales, educativos, sociales, económicos, de población y de tamaño. Como podemos ver en el siguiente gráfico, en términos de PIB per cápita la evolución en los últimos diez años es completamente diferente. Islandia partía de un nivel más elevado que España y siguió aumentando hasta el comienzo de la crisis, donde hubo una gran reducción del mismo hasta niveles similares a los de la UE. Pero a partir de ese momento ha tenido una evolución positiva hasta situarse en niveles cercanos, (aunque un poco más bajos) que en 2003.

España, sin embargo, ha tenido una evolución alcista constante, aunque siempre por debajo de la media de la Unión Europea. Aún en los momentos de crisis la bajada ha sido poco significativa, encontrándose en niveles un poco más elevados que hace 10 años.<sup>34</sup>

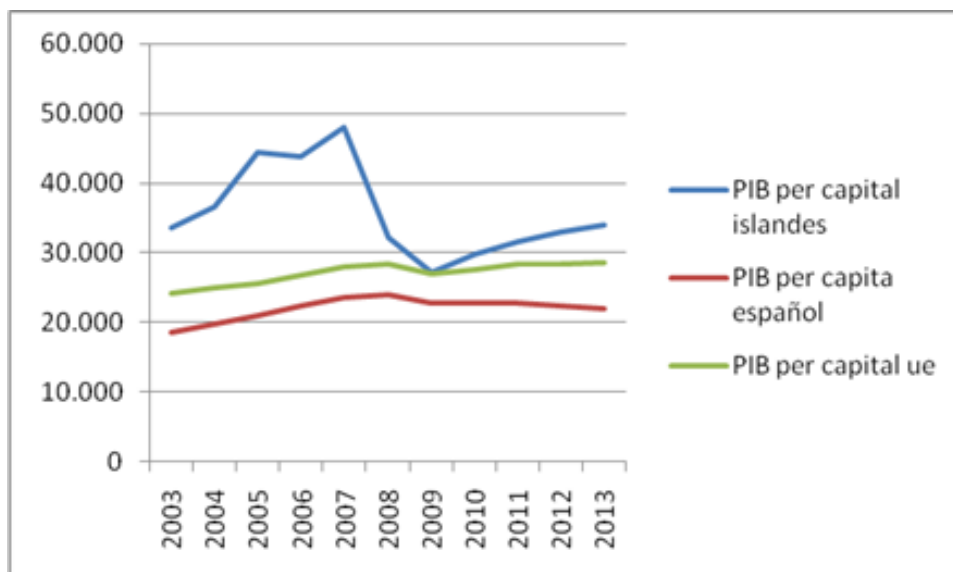
---

<sup>32</sup> *Notas de prensa: Encuesta de Población Activa (EPA) Primer trimestre de 2014*. Instituto Nacional de Estadística <http://www.ine.es/daco/daco42/daco4211/epa0114.pdf>

<sup>33</sup> *Datos de paro de España* <http://www.datosmacro.com/paro-epa/espana>

<sup>34</sup> *Datos sobre España* <http://www.datosmacro.es>

Figura 4.2: Evolución y comparación del PIB per cápita en España, Islandia y la media de la Unión Europea.



Fuente: Datos obtenidos de la página web: [www.datosmacro.es](http://www.datosmacro.es) donde he obtenido los PIB per cápita tanto de Islandia, como de España y de la UE

Otro de los puntos más importantes para el BCE es el déficit; en esta cuestión, actualmente, España tiene 72 millones de euros, mientras que Islandia se encuentra con un déficit de 208 millones de euros, esto se debe a que, a pesar de que Islandia se haya recuperado de la crisis y España no, Islandia no salvó a sus bancos, por lo que el déficit es mayor. Aunque la deuda es mucho mayor en España con 960 millones de euros, mientras que la islandesa es de 10 millones de euros, siendo mayor por la situación bancaria española.<sup>35</sup>

<sup>35</sup> Datos en comparación entre España e Islandia  
<http://www.datosmacro.com/paises/comparar/espana/islandia>

## Capítulo V. EXPLICACIÓN DE LA CRISIS DE ISLANDIA Y ESPAÑA

### 5.1 ISLANDIA

Ahora abordaremos en profundidad el caso Islandés para poder entender como se ha producido la crisis.

#### 5.1.1 Situación antes de la crisis.

Antes de la crisis, Islandia se encontraba en una situación económica estable. El PIB interanual había crecido un 6%<sup>36</sup>, siendo considerado el tercer país más desarrollado del mundo, según el índice de desarrollo humano elaborado en 2007 por la ONU.<sup>37</sup>

Su economía es capitalista, pero se centra en el bienestar de sus ciudadanos ya que destina grandes cantidades de recursos a la asistencia social. Uno de los valores económicos más importantes es su baja tasa de paro (en 2007 era de 2,5%<sup>38</sup>). Su economía se cimenta en la energía hidroeléctrica y geotérmica. El sector más importante islandés es el pesquero, junto con el aluminio, pero en menor medida, por lo que los problemas en la exportación ocasionan graves problemas económicos en el país. Por esto, la economía se ha diversificado para evitar depender casi exclusivamente de un solo sector y tener un menor riesgo económico, habiéndose centrado en sectores muy tecnológicos como el de software, y biotecnológico. Otro sector que repuntó antes del estallido de la crisis fue el bancario, privatizándose en 2003.

Como podemos ver, la situación islandesa antes de 2008 era ideal, su economía estaba en uno de sus mejores momentos, ya que desde 2003 no había hecho más que crecer, por los proyectos de innovación que albergaba el país. Pero a partir de ese momento su inflación comenzó a aumentar, como consecuencia del aumento de la facilidad crediticia, y un endeudamiento exterior cada vez mayor. Antes de la crisis, al haber un mayor crédito, hubo una mayor demanda interna por el aumento de las inversiones y el consumo. El precio de la vivienda aumentó, al igual que en la mayoría de los países

---

<sup>36</sup> Datos del PIB de Islandia en 2007 <http://www.datosmacro.com/pib/islandia?anio=2007>

<sup>37</sup> LÁZARO, ELENA (2012) ¿Es Islandia el ejemplo? Wintereconomy <http://wintereconomy.wordpress.com/2012/03/05/es-islandia-el-ejemplo/>

<sup>38</sup> Datos del paro en Islandia en 2007 <http://www.datosmacro.com/paro/islandia?sector=Paro&sc=LAB-&anio=2007>

afectados por la crisis, convirtiéndose tanto el sector inmobiliario como el de la construcción en principales iniciadores de la crisis a nivel global.

Las políticas monetarias se fijaron buscando la estabilidad de la inflación, para conseguir un tipo de cambio equilibrado. Con la apreciación de la corona islandesa se ha ayudado al aumento de las inversiones en el país.

Tras una pequeña recesión, que vivió el país en 2002 provocando superávit en la balanza de pagos, la situación se estabilizó y volvió a tener déficit, por la disminución de los ingresos provenientes del sector pesquero.

### **5.1.2 Inicio de la Crisis**

El inicio de la crisis se sitúa en octubre de 2008, tras la explosión de la crisis en Estados Unidos.

Después de la privatización, en 2003 del sector bancario, la situación económica se mantuvo estable, pero, como hemos visto, el nivel de endeudamiento aumentó notablemente sobretodo en el corto plazo. Especialmente se produjo en diferentes monedas extranjeras, en las cuales se quería invertir posteriormente a largo plazo, con motivos especulativos, puesto que los tipos de interés que había en Islandia eran mayores que en otros países de la UE.

La situación comienza a ser preocupante por los altos niveles de endeudamiento cuando la liquidez comienza a ser escasa, por lo que hay dificultades para financiar la deuda a corto plazo. Esta situación empeora por la crisis americana, que se contagia rápidamente, dificultando el préstamo interbancario, e impidiendo que los bancos islandeses logren obtener las divisas necesarias, provocando la depreciación de la corona islandesa (60%), aumentando la inflación (14%) y los tipos de interés (15%) <sup>39</sup>.

Con esta situación de falta de liquidez, caída del ISK contra el euro, aumentó la inflación de los precios de consumo y del tipo de interés, y la situación se volvió insostenible, ya que ni los bancos, ni el estado tenían capacidad para solucionar el problema, por lo que el banco central islandés tuvo que tomar decisiones apoyándose, tanto en el Banco Central Europeo como en el gobierno inglés, que mantiene una

---

<sup>39</sup>GARCÍA HIDALGO, ADRIÁN (2013) *¿Cómo se originó la crisis económica de Islandia? Evolución* Página web qué aprendemos hoy.com <http://queaprendemoshoy.com/como-se-origino-la-crisis-economica-de-islandia-evolucion/>

estrecha relación con Islandia. Como posteriormente veremos, ambas instituciones juegan un papel muy importante en el desarrollo de la crisis.

### 5.1.3 Desarrollo de la Crisis.

El 8 de Octubre fue cuando el Banco Central Islandés comenzó a tomar medidas para frenar la situación del país que se dirigía hacia la bancarrota. Para evitarlo dejó uno de los principales objetivos de la política monetaria islandesa, como es la paridad del tipo de cambio islandés contra el europeo y la estabilidad de la inflación.

En este momento, los bancos islandeses tras el contagio de la crisis financiera internacional, empiezan a derrumbarse, viéndose el gobierno obligado a nacionalizar los tres principales: Kaupthing, Glitnir y Landsbanki. Al tomar el control de dichos bancos se evitó su quiebra que, a su vez, hubiera ocasionado la del país y, probablemente, la pérdida de los ahorros de los ciudadanos. El gobierno islandés, tras la compra de una participación del 75%<sup>40</sup> de Glitnir lo nacionalizó, después que el gobierno británico tuviera que nacionalizar algunos de sus bancos por el estallido de la crisis, y se empezara a publicar en numerosos periódicos la mala situación islandesa, que hizo que numerosos inversores británicos sacaran sus ahorros de Islandia. Esto afectó a las facilidades crediticias británicas en Islandia, por lo que la liquidez de los bancos aún era más difícil en dicho momento. Landsbanki entró en concurso de acreedores por, la salida abrupta de los ahorros de los clientes, además, el gobierno británico congeló los activos del banco en el Reino Unido.

Para intentar calmar la situación, el principal banco sueco Sveriges Riksbank concedió un préstamo a Kaupthing antes de que fuera declarado en suspensión de pagos el 9 de Octubre de 2008, llegando a estar en quiebra técnica.

Tras estos hechos, las acciones de los bancos islandeses quedaron en valores mínimos, siendo enajenadas días antes de la suspensión de pagos de Kaupthing y congelándolas para evitar que el pánico financiero reinante se extendiera aún más por los mercados. El precio de las acciones cayó más de un 30%<sup>41</sup>. El valor de los bancos nacionalizados se fijó en cero<sup>42</sup>.

---

<sup>40</sup>2008, Periódico Iceland Review «[The government of Iceland acquires 75 percent share in Glitnir Bank](http://icelandreview.com/news/2008/09/29/icelands-state-acquires-75-percent-glitnir-bank) <http://icelandreview.com/news/2008/09/29/icelands-state-acquires-75-percent-glitnir-bank>

<sup>41</sup>THOMPSON, JAMES (2008) Icelandic stock market crashes on reopening.



Para intentar solventar y rebajar la tensión reinante, el Banco Central Islandés fijó un sistema de subastas temporales diarias de divisas para agilizar el intercambio. De esta manera, el precio de la corona se fijó en función de la oferta y demanda que había en cada momento y, así, incentivar la compra y venta de la corona islandesa (ISK), pero tras el drástico aumento de los tipos de interés hasta un 18%<sup>43</sup> y la caída de las reservas islandesas, cayó en mínimos históricos.

A su vez, las principales agencias de calificación vigilaban a Islandia calificándola de forma negativa. Durante la crisis no mejoraron las calificaciones, puesto que consideraban que el país escandinavo debería emitir más bonos en divisa extranjera para poder incrementar la demanda y para intentar cubrir las pérdidas de los bancos. El país con esta situación se dirigía hacia la recesión.

El gobierno islandés realizó diversas gestiones para obtener un préstamo, entre ellos mantuvo conversaciones con Rusia, siendo de 4.000 millones de euros el préstamo con un tipo de interés de 30 a 50 puntos más el libor<sup>44</sup>, con Dinamarca, Noruega y con el FMI (Fondo Monetario Internacional), para realizar un swap de divisas. El problema fue que hasta que el FMI no aprobase algún préstamo, estos no se podían conceder, por lo que la situación empeoraba cada vez más.

Al final, para intentar salvar la situación, el FMI concedió un préstamo de cerca de 5 millones de euros<sup>45</sup>, permitiendo la realización de diversos swap con Noruega, Suecia, Finlandia y Dinamarca, además Polonia, Rusia, Alemania, Holanda y Reino Unido acordaron diversos préstamos.

Finalmente, Islandia no pudo llegar a rescatar a los tres principales bancos del país, puesto que al final quebraron.

---

Página web del diario Independent  
<http://web.archive.org/web/20110317171854/http://www.independent.co.uk/news/business/news/icelandic-stock-market-crashes-on-reopening-961419.html>

<sup>42</sup> Evolución del mercado <http://www.nasdaqomxnordic.com/>

<sup>43</sup> MASON, ROWENA (2008) *Iceland raise rates to 18pc as part of IMF's £1 bn rescue*.  
Página web del diario telegraph  
<http://www.telegraph.co.uk/finance/financialcrisis/3273300/Iceland-raises-rates-to-18pc-as-part-of-IMFs-1bn-rescue.html>

<sup>44</sup> (2014), *Russia grants Iceland Giant Loan in Euros*. Página web del diario icelandreview  
<https://icelandreview.com/news/2008/10/07/russia-grants-iceland-giant-loan-euros>

<sup>45</sup> BROGGER, TASNEEM Y EINARSDOTTIR, HELGA KRISTIN (2008) *Iceland gets \$4,6 Bilion Bailout from IMF, Nordics*. Página web Bloomberg  
<http://www.bloomberg.com/apps/news?pid=newsarchive&sid=a3Zf1f9IBUWg&refer=europe>

#### 5.1.4 Causas de la crisis:

- La política de desregularización y privatización del sector bancario, permitiendo que la deuda internacional aumentase y no fuese controlada, provocando que no se pudieran hacer cargo de ella las autoridades con las arcas del estado.
- Los hogares islandeses se endeudaron por encima de sus posibilidades, por la facilidad crediticia, provocando una creciente inflación. Por el alto nivel de los precios, los tipos de interés se mantuvieron muy elevados, permitiendo que inversores extranjeros se sintieran atraídos a realizar inversiones, provocando mayor inflación monetaria.
- Los bancos encontraban imposible refinanciarse en el mercado interbancario. Al ser el tamaño de éstos mayor que el de la economía islandesa, el banco central no podía hacer frente a sus demandas, por lo que se colapsó la economía, no garantizándose el pago de la deuda.
- Peter Gumel<sup>46</sup> escribía en Fortune, que una de las causas fue las reformas del primer ministro Oddsson a favor del libre mercado, que al permitir mayor inversión extranjera provocó la falta de liquidez y la ruina del país.<sup>47</sup>
- Poul Thomsen<sup>48</sup> (jefe de la misión del FMI en Islandia) cree que uno de los problemas fue un sistema bancario desmesurado y falta de una firme regulación que mirase por el bienestar de la economía y la continuidad de la misma y, no solo, por los máximos ingresos.<sup>49</sup>
- Las buenas cifras de inversiones extranjeras que fueron peores de lo pronosticado por el gobierno, ya que se otorgaron una serie de garantías que no se pudieron cumplir posteriormente.

---

<sup>46</sup> GUMEL , PETER es un periodista británico (2013) *France's Got Talent: The woeful consequences of French elitism* Éditions Denoël

<sup>47</sup> <http://www.miseshispano.org/2013/11/la-crisis-bancaria-de-islandia-el-desplome-de-un-sistema-financiero-intervencionista/>

<sup>48</sup> Poul Thomsen, danés, alto cargo del FMI.

<sup>49</sup> BAGUS, PHILLIP (2013) *La crisis bancaria de Islandia: El desplome de un sistema financiero intervencionista.* Institución Mises Hispano  
<http://www.miseshispano.org/2013/11/la-crisis-bancaria-de-islandia-el-desplome-de-un-sistema-financiero-intervencionista/>

- En cuanto a la vivienda, los precios subieron excesivamente, provocando una burbuja inmobiliaria similar a la de España, aunque en pequeña escala, fue provocada por los bajos tipos de interés y las facilidades crediticias.
- Otra de las causas fue el arbitraje, que se produjo porque los bancos islandeses invertían pasivos a corto plazo para invertirlos posteriormente a largo plazo, refinanciándose constantemente, hasta que la falta de liquidez impidió que se siguiese refinanciando la deuda.
- Otro de los motivos, fue la elevada presión fiscal islandesa que contribuyó al estallido de la crisis.<sup>50</sup>

Es decir, la principal causa fue el endeudamiento elevado, sin tener en cuenta problemas extranjeros que pudieran dificultar la obtención de liquidez para hacer frente a esa deuda, es decir, una dependencia exagerada de la deuda externa. Además de otros motivos como la especulación y el arbitraje, que contribuyeron al declive del país.

#### **5.1.5 Políticas e intervención del BCE**

El Banco Central Europeo jugó un papel importante en el desarrollo de la crisis islandesa, aunque no fundamental. Hay que tener en cuenta que Islandia es un país candidato a entrar en la Unión Europea, no forma parte de la moneda común, ya que sigue operando con coronas islandesas. Por lo que, en cuestiones de tipo de cambio, las decisiones fueron tomadas por el Banco Central Islandés, que pudo devaluar su moneda para intentar controlar la situación.

Pero al estar fuera de control se vio obligado a pedir ayuda al BCE, lo que motivó que el Banco Central Islandés elevase los tipos de interés hasta llegar a un 18%<sup>51</sup>, para así controlar la deuda y la inflación.

Al no ser Islandia un país ni de la UE, ni que poseyese el euro como moneda oficial, el BCE solo ayudó en la toma de decisiones, emitiendo su opinión sobre la situación. Pero

---

<sup>50</sup>RALLO, JUAN RAMÓN *¿Qué paso en Islandia?* N°41 La ilustración liberal  
<http://www.ilustracionliberal.com/41/que-paso-en-islandia-juan-ramon-rallo.html>

<sup>51</sup>AGENCIAS (2008), *Islandia vuelve a pedir ayuda al BCE y a la FED y sube los tipos seis puntos*. Página web del diario El economista  
<http://www.eleconomista.es/interstitial/volver/aciertoabril/flash/noticias/827590/10/08/El-Banco-central-de-Islandia-vuelve-a-pedir-ayuda-al-BCE-y-a-la-Fed-.html#.Kku8NJNVa7ZhLd7>

sí que participó en la decisión de diversos países europeos, como hemos comentado anteriormente que prestaron ayuda financiera a la isla.

Con el paso del tiempo se ha llegado a la conclusión de que el BCE no participase en la resolución de la crisis islandesa fue bueno para su desarrollo, puesto que pudieron jugar con el precio de las divisas y no estar sometidos a los niveles de inflación que dictaba el BCE. Al no formar parte de la UE pudieron buscar más ayuda internacional e intentar mejorar su mercado de exportaciones. Como declaró David Oddsson, ex primer ministro islandés, si estuviese en el euro, deberían sucumbir a las leyes de Alemania y Francia.<sup>52</sup>

### 5.1.6 Salida de la crisis islandesa

El crecimiento islandés ha mejorado a partir de 2011, fecha en la cual podemos dar por concluida la crisis.

Las medidas que sobre impuestos (aumento del IRPF y del IVA), tipos de interés, exportación, inflación y tipo de cambio que fijó el Parlamento, junto con el Plan que elaboró el Gobierno con el FMI sobre la consolidación fiscal (medidas de austeridad), contribuyó a la reconstrucción del sistema bancario tras la quiebra de sus principales bancos.

Se han creado nuevas entidades bancarias Arion, Nuevo Landsbankin y Islandsbanki<sup>53</sup> como son el NBI, que está saneado, igual que los otros dos grandes bancos, cuyo capital fue suministrado por el Gobierno Islandés.

Actualmente, con la recuperación económica, el gobierno puede volver a tener objetivos similares a los anteriores a la crisis, como el 2% de paro, siendo la tasa actual de paro del 5,4% (datos de Marzo<sup>54</sup>).

El primer ministro Gunnlaugsson aseguró, que su principal objetivo es reconstruir el estado de bienestar islandés, puesto que la deuda bancaria nunca fue pública. Es decir, Islandia está intentado volver a la situación ideal en la que estaba antes de la crisis, pero

---

<sup>52</sup>2008, *Entrevista a Mr. Oddsson directo del Banco Central Islandés*. The Wall Street Journal [http://online.wsj.com/news/articles/SB122418335729241577?mod=googlenews\\_wsj&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB122418335729241577.html%3Fmod%3Dgooglenews\\_wsj#articleTabs%3Darticle](http://online.wsj.com/news/articles/SB122418335729241577?mod=googlenews_wsj&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB122418335729241577.html%3Fmod%3Dgooglenews_wsj#articleTabs%3Darticle)

<sup>53</sup>GARCÍA HIDALGO, ADRIÁN (2013) *¿Cómo se originó la crisis económica de Islandia? Evolución*. Diario de Sevilla <http://queaprendemoshoy.com/como-se-origino-la-crisis-economica-de-islandia-evolucion/>

<sup>54</sup>Tasa de paro en Islandia en 2014 <http://www.datosmacro.com/paises/islandia>

habiendo aprendido de lo sucedido. El presupuesto de gasto en el bienestar social apenas ha variado en este tiempo (aunque sí que hubo recortes sociales del 3% del PIB<sup>55</sup>), siendo una prioridad para los diferentes gobiernos islandeses. De hecho, este año la economía crecerá un 2,7% más que la media de la OCDE.<sup>56</sup>

Uno de los aspectos que han permitido esta recuperación económica fue el no pagar al Reino Unido la deuda que se produjo con el colapso de la economía islandesa, puesto que el gobierno no debía hacerse cargo de la mala gestión de sus entidades bancarias, a las que no llegaron a rescatar.

En plena crisis, los sectores a los que no se prestó tanta atención en los años anteriores resurgieron, trayendo mano de obra con talento y barata. Los sectores tecnológicos repuntaron nuevamente, permitiendo realizar diversos planes para exportar, por ejemplo, energía renovable. Atrayendo a grandes industrias, puesto que la energía en Islandia es bastante barata, recuperándose así el sector del aluminio. Otro sector que ha contribuido a la recuperación económica, ha sido el del turismo, que con la devaluación de la moneda, ha convertido a Islandia en un destino exótico y muy asequible, haciendo que en 2013 hubiera casi 800.000<sup>57</sup> turistas.

A pesar de todo, Islandia tiene una gran deuda por los préstamos que recibió, que ha contribuido a que el crecimiento, a pesar de ser rápido, sea más comedido de lo que sería sin dicha deuda.

### **5.1.7 Revolución social y económica**

Islandia ha sido un referente en las diferentes crisis que ha habido, por la actitud de sus ciudadanos, por crear nuevos bancos, reducir los sueldos (en especial de los funcionarios), subir las pensiones, el pago de más impuestos por parte de los ricos y sentar en los tribunales a sus políticos.

Tuvo grandes repercusiones políticas en las que se desarrollaron numerosas protestas contra el parlamento, y en las que muchos ministros se vieron obligados a dimitir por la

---

<sup>55</sup>RODRÍGUEZ SEIJO, ANDRÉS (2014) *La realidad sobre el 2% del paro*. Blog: ciencias y cosas <http://cienciasycosas.wordpress.com/2014/02/09/la-realidad-sobre-el-2-de-paro-de-islandia/>

<sup>56</sup>BLOOMBERG (2014), *Islandia camina hacia el 2% del paro tras dejar caer a sus bancos*. Página web del diario El País.

[http://economia.elpais.com/economia/2014/01/28/actualidad/1390907687\\_788318.html](http://economia.elpais.com/economia/2014/01/28/actualidad/1390907687_788318.html)

<sup>57</sup>RODRÍGUEZ SEIJO, ANDRÉS (2014) *La realidad sobre el 2% del paro*. Blog: ciencias y cosas <http://cienciasycosas.wordpress.com/2014/02/09/la-realidad-sobre-el-2-de-paro-de-islandia/>

fuerza de las protestas y el rechazo hacia los políticos, apoyando masivamente diferentes referéndum, como el de adelanto de elecciones.

Esta revolución también se ve, como comenta la ministra de Educación en 2012 Katrín Jakobsdóttir, en un cambio de poder hacia las mujeres, “la fuerza masculina”, que ha definido el periodo en el que los islandeses han intentado jugar a los bancos y convertirse en el pueblo más rico del mundo, ha sido reemplazada por una “fuerza femenina que está en la tierra, que no apunta a las estrellas, y que busca plantar raíces y trabajar para un futuro seguro”<sup>58</sup>.

Es decir, la crisis ha provocado un cambio en la sociedad islandesa, que quiso condenar a los culpables de la crisis, habiendo llevado a políticos y directores bancarios a los tribunales, a la vez que dejó caer a sus bancos, ya que la responsabilidad no era de los ciudadanos. Estos están cambiando su forma de pensar, centrándose en el largo plazo, no quieren obtener grandes beneficios hoy, sino sostenidos en el tiempo en beneficio de sus ciudadanos.

## **5.2 ESPAÑA**

Ahora explicaré como se ha producido la crisis en España.

### **5.2.1 Situación antes de la crisis**

La crisis española comenzó en 2008, momento en el que comenzaron a empeorar los indicadores macroeconómicos.

La crisis internacional que comenzó en ese periodo y su expansión internacional, propició el desarrollo de la crisis, junto con la burbuja inmobiliaria. La crisis bancaria y el desempleo sumieron a España en una situación muy difícil.

Con anterioridad se produjo un aumento de los préstamos hipotecarios, concediéndolos a ciudadanos que no tenían la seguridad de que pudieran devolverlos. El sector de la construcción había tenido una gran expansión, convirtiéndose en uno de los principales sectores económicos, produciéndose la revalorización y un aumento de los precios, junto con un incremento de la oferta, que era excesivo en comparación con la demanda real que había. Es decir, el incremento de los precios y de los créditos hipotecarios

---

<sup>58</sup>SANTOS, ISMAEL (2012) *Islandia: mujeres al poder para salir de la crisis*. Blog: Ismael Santos. Hay un Gallego en los Alpes <http://ismaelsantos.typepad.com/el-blog-de-ismael-santos/2012/03/islandia-mujeres-al-poder-para-salir-de-la-crisis.html>

provocó la burbuja inmobiliaria que, posteriormente, sería uno de los detonantes de la crisis.

A pesar de que la crisis comienza en 2008, en 2006 se ven las primeras señales por descenso de los precios. Por la crisis mundial se redujo el crédito internacional, provocando un aumento del euríbor, que repercutió en un aumento de las cuotas hipotecarias.

La disminución del crédito provocó una disminución de la capacidad de financiación que dificultaba la facilidad crediticia reinante anteriormente, sobretudo en el sector de la construcción, esta situación provocó un elevado apalancamiento.

A finales de 2007 se redujeron las ventas de viviendas quedando un gran número de casas sin poder ser vendidas. A su vez, por el descenso de los niveles de consumo, se redujo la concesión de hipotecas.

### **5.2.2 Inicio de la crisis**

En 2008 el sector de la construcción tuvo una importante caída de sus ventas, en torno a un 72%<sup>59</sup>, igual que las compra-ventas, que cayeron un 100%<sup>60</sup>, es decir, comienza la brutal caída del sector inmobiliario y de la construcción. En este momento, algunas inmobiliarias españolas comienzan a declararse en quiebra.

Otro de los detonantes del inicio de la crisis fue el incremento de la inflación, tanto por la falta de recursos energéticos, como por la crisis energética mundial, que disminuyó su nivel de importaciones.

Al inicio de la crisis, el desempleo estaba en niveles muy bajos, entorno a un 8%, comenzando a aumentar en 2008, siendo uno de los indicadores del comienzo de la crisis que contribuyó a la disminución del PIB por la bajada del consumo, provocando que España entrase en recesión. Los índices de precios bajaron tanto, que llegaron a estar en números negativos en 2009, hecho que estaba relacionado con el retroceso del precio del petróleo.

Otro de los principales problemas que originaron esta situación fue el aumento desproporcionado de la deuda pública en 2009, aunque el problema con la deuda ha

---

<sup>59</sup>DONCEL, LUIS (2008), *La caída del 72% en las ventas de pisos arrastra a las inmobiliarias*. *Diario El País* [http://elpais.com/diario/2008/05/16/economia/1210888807\\_850215.html](http://elpais.com/diario/2008/05/16/economia/1210888807_850215.html)

<sup>60</sup>LLAMAS, M (2008), *El negocio de suelo de las inmobiliarias se esfuma: Las ventas caen un 100% y ya genera pérdidas*. *Diario digital Libertad digital* <http://www.libertaddigital.com/economia/el-negocio-de-suelo-de-las-inmobiliarias-se-esfuma-las-ventas-caen-un-100-y-ya-genera-perdidas-1276330472/>

continuado, puesto que en el último trimestre de 2013 se alcanzó el máximo histórico, siendo un 93,9% del PIB<sup>61</sup>.

En sí, el principal motivo por el que se produjo el inicio de la crisis fue el contagio internacional, la excesiva deuda pública, la burbuja inmobiliaria, la inflación, junto con el deficiente sistema bancario existente.

### 5.2.3 Desarrollo de la crisis

La crisis española desde finales de 2007 comienza a ser cada vez más dura, la inflación se dispara hasta niveles muy elevados como podemos ver en el siguiente gráfico<sup>62</sup> donde se observa que las mayores cifras de inflación son en 2006 (3,857 %) y 2008 (4,187%). Además en el gráfico podemos observar que tras una acusada bajada de la inflación, llegando a producirse deflación en 2009, por ser el momento más crítico de la crisis con la recesión, vemos que actualmente después de una gran subida desde 2009 en 2011 se volvió a producir un momento de gran incertidumbre económica, volviendo a producirse una gran bajada de la inflación, pero sin llegar a los niveles de 2009.

Figura 5.1: Variación de la inflación desde 2005 hasta 2014



Fuente: Datos extraídos de <http://es.global-rates.com/estadisticas-economicas/inflacion/indice-de-precios-al-consumo/ipc/espana.aspx> son todos datos pertenecientes al mes de Abril de los diferentes años expuestos.

<sup>61</sup>GARCÍA MAYO, MARÍA (2014), *La deuda pública española marca otro máximo al alcanzar el 93,9% del PIB en 2013*. Diario Expansión.

<http://www.expansion.com/2014/03/14/economia/1394788782.html>

<sup>62</sup> Inflación en España <http://es.global-rates.com/estadisticas-economicas/inflacion/indice-de-precios-al-consumo/ipc/espana.aspx>



Este aumento de la inflación provocó un incremento de los precios, además, empieza a aumentar la cifra de desempleo, disminuye el consumo, la matriculación, el número de hipotecas contratadas. En este inicio se producen elecciones que gana el partido socialista, volviendo a ser presidente José Luis Rodríguez Zapatero. La situación continúa de la misma forma, empeorando todos los indicadores, teniendo que rebajar sus previsiones de crecimiento el gobierno, que a pesar de producirse un crecimiento de 3,5% en el último trimestre de 2007, este dato es menor que en el anterior trimestre 3,2% <sup>63</sup>. Para intentar rebajar la tensión reinante el gobierno elaboró un plan de austeridad para intentar ahorrar dinero y poder disminuir la deuda del país, y así lograr una mejora de la situación. Una de las medidas más polémicas, fue la congelación de salarios y la disminución de la oferta de puestos en la administración, ambas medidas se tomaron para intentar contener el déficit público.

En Julio de 2008 la inmobiliaria Martinsa-Fadesa entró en quiebra, anunciando el mayor concurso de acreedores de la historia española, provocando una enorme caída de la Bolsa y arrastrando a grandes pérdidas al sector inmobiliario, que estaba en una situación muy compleja.

En Octubre de 2008 la situación empeora aún más, con la crisis norteamericana, produciéndose un mayor contagio a nivel internacional, para intentar paliar la situación, España crea un fondo de 30.000 millones de euros, para la posible compra de activos financieros y lograr una mayor liquidez, ya que la situación interbancaria, en relación con el crédito era cada vez más complicada, y el crédito estaba escaseando. Esta difícil situación provoca una caída de las bolsas a nivel mundial, que sumergen a la economía internacional aún más en la crisis.

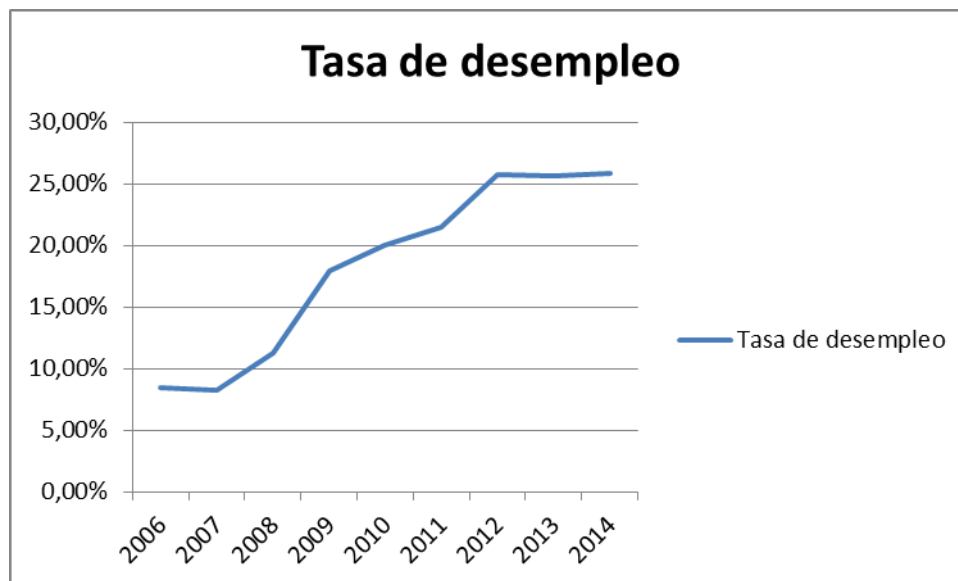
La tasa de paro española cada vez es mayor desde 2007, como vemos en el siguiente gráfico<sup>64</sup>:

---

<sup>63</sup>Nota de Prensa: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000 Cuarto trimestre de 2007. Instituto Nacional de Estadística  
<http://www.ine.es/prensa/cntr0407.pdf>

<sup>64</sup> Datos obtenidos de los diversos informes del INE de los años expuestos

Figura 5.2: Gráfico que muestra la tasa de desempleo desde 2006 hasta 2014



Fuente: Datos extraídos de los informes del INE de los diferentes años que se muestran en la gráfica.

Finalmente se produjo una disminución del Producto Interior Bruto, provocando que España entrase en recesión, situación que hace que la economía aun crezca menos, generándose una mayor incertidumbre sobre la economía lo que provocó la salida de la inversión extranjera.

Para intentar rebajar la tensión reinante entre la población, el gobierno de Zapatero lanza un plan E para estimular la economía española, intentando fomentar el empleo y el sistema financiero español; entre estas medidas destaca el fondo de obras públicas, para que, mediante la realización de inversiones sociales, se crear más empleo, pero estas medidas no tuvieron el impacto deseado.

El gobierno crea el FROB, un fondo para la gestión y reestructuración de las dañadas entidades financieras de crédito, y lograr salvarlas, incentivando el sector. Esta institución tuvo un papel crucial en los problemas bancarios, como en la intervención de Caja Castilla- La Mancha en Marzo de 2009, de la Caja Sur en Mayo de 2010, la de Caja Madrid en Julio de 2011, que provocó la creación de Bankia y sus respectivos rescates financieros.

Para solucionar los problemas de la crisis, el gobierno tomó ciertas medidas contra el bienestar social, como las diferentes subidas del IVA (siendo el general del 21%), recortes del gasto público en sueldos de funcionarios y congelaciones de las pensiones.

En 2011 se volvieron a producir elecciones generales en las que ganó el Partido Popular. Entre sus primeras medidas se encontraron la reforma laboral que recortó derechos a los trabajadores, y otras en el sector público, similares a los realizados por el anterior ejecutivo. Durante este periodo continuó la recesión económica, menos intensa que la de 2009, pero que llevó a la economía a una situación muy complicada, con una tasa interanual del 0%, siendo en los siguientes trimestres negativas con valores del 1,2%<sup>65</sup>. Por lo que podemos ver, las medidas impulsadas por dichos gobiernos no tuvieron una repercusión positiva en la situación económica española.

Como hemos comentado anteriormente, uno de los puntos más importantes de la crisis fue la provocada por Bankia, entidad formada por la unión de diferentes cajas que estaban en una situación crítica. El gobierno nacionalizó una de las filiales de Bankia para tomar el poder de la entidad. Con este hecho, se alcanzó el mayor valor de la prima de riesgo 649<sup>66</sup>.

En Junio de 2012 se produjo el rescate financiero por parte del FMI junto con el Eurogrupo, para intentar salvar a las diferentes entidades financieras. A parte del rescate financiero algunas comunidades autónomas, como Valencia o Murcia, tuvieron que solicitar ayuda al gobierno para afrontar la elevada deuda que tenían, y a la cual no podían hacer frente.

El desarrollo de la crisis ha sido muy complicado, habiendo momentos muy difíciles en este periodo, en el cual aún se encuentra inmerso el país. Parte de la dificultad de la crisis se ha basado en la toma de decisiones que no han mejorado la situación, sino que, incluso, la han empeorado más, tanto política y económicamente, como socialmente.

#### 5.2.4 Causas de la crisis

- La crisis de las hipotecas suprimidas de EE.UU se expandieron por el resto de países, por el efecto de la globalización, provocando un efecto en cascada, al igual que sucedió con Islandia.

---

<sup>65</sup>BOLAÑOS, ALEJANDRO (2013), *El banco de España da por finalizada la recesión más prolongada en década*. Diario El País

[http://economia.elpais.com/economia/2013/10/23/actualidad/1382516269\\_776781.html](http://economia.elpais.com/economia/2013/10/23/actualidad/1382516269_776781.html)

<sup>66</sup>ROMERO, ÁLVARO (2013) *La prima de riesgo cae a la mitad desde el máximo histórico de julio de 649 puntos*. Diario El país

[http://economia.elpais.com/economia/2013/01/11/actualidad/1357921042\\_646530.html](http://economia.elpais.com/economia/2013/01/11/actualidad/1357921042_646530.html)

- Los sectores principales de la economía española: la construcción, el turismo y el transporte redujeron sus cifras económicas por la burbuja inmobiliaria y la caída de la demanda externa de dichos productos y servicios; como consecuencia de esta pérdida se produjo una caída de la demanda interna que provocó el aumento del desempleo.<sup>67</sup>
- La excesiva demanda de energía y petróleo del exterior y que es muy cara de obtener. El depender de otros países provoca que la competitividad española sea menor, de hecho en el Índice de Competitividad Global España ha bajado 6 puntos desde el inicio de la crisis.<sup>68</sup>
- El mercado de trabajo es otra de las causas, puesto que no está bien estructurado, esto se ha demostrado por la creciente cifra de paro, que desde 2008 ha tenido un progresivo aumento, como hemos visto en la Figura 5.2.
- El sistema financiero es uno de los principales problemas de la economía. Ha sido provocado por la facilidad de concesión de créditos al sector de la construcción e inmobiliario. Produciéndose una falta de liquidez que conlleva una falta de crédito que afecta especialmente a las pequeñas empresas y las familias. Además, el gobierno ha tenido una gran dependencia de los bancos para emitir bonos, que cada vez valían más por el mayor riesgo, que aumentaba, por la situación de incertidumbre que atravesaba el país, impidiendo así obtener el crédito necesario.
- La disminución de la productividad frente a otros países. Esto ha provocado que países, como Alemania, se hayan hecho con un mercado exportador mucho mayor que el de España, por lo que su demanda se ha visto reducida.<sup>69</sup> Como vemos en el gráfico, en los años iniciales de la crisis la productividad española era muy baja y se iba reduciendo hasta 2006 cuando empiezan a mejorar las

---

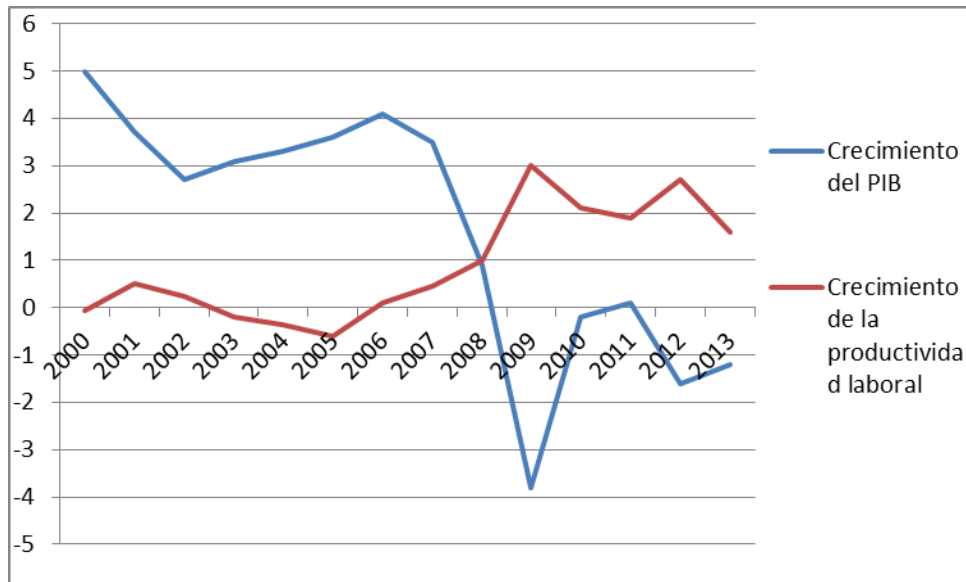
<sup>67</sup><http://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesAnuales/InformesAnuales/07/Fic/cap2.pdf>

<sup>68</sup>LLAMAS, M (2013) *España pierde seis puntos en el ranking de competitividad global*. Diario libre mercado <http://www.libremercado.com/2013-09-04/espana-pierde-seis-puestos-en-el-ranking-de-competitividad-global-1276498622/>

<sup>69</sup> Gráfico sobre el crecimiento del PIB y el de la productividad laboral en España <http://economy.blogs.ie.edu/files/2014/01/grafico1.jpg>

cifras, justo en ese momento el PIB disminuye por lo que la situación no puede mejorar.

Figura 5.3: Comparación de la productividad con el crecimiento del PIB

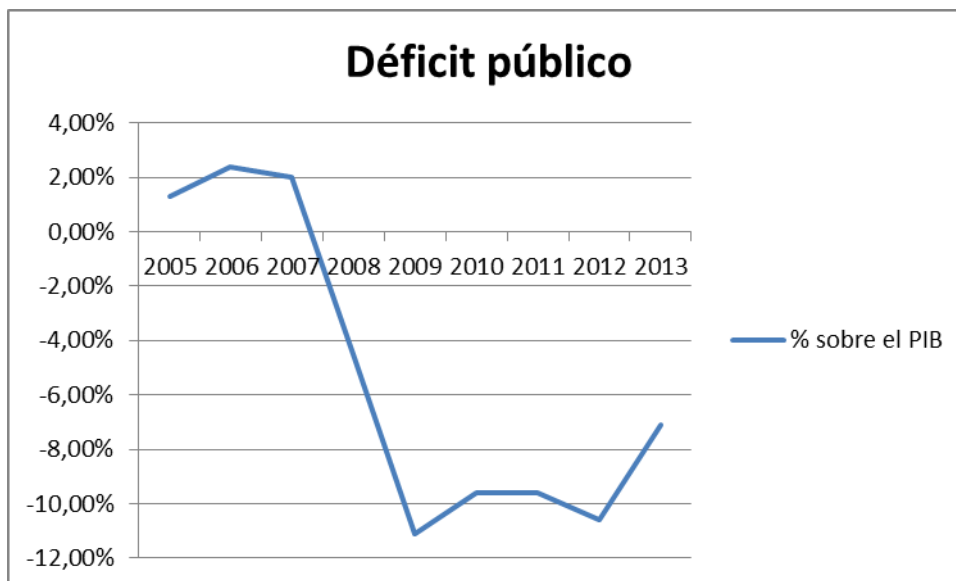


Fuente: Gráfico extraído de la página web <http://economy.blogs.ie.edu/files/2014/01/grafico1.jpg> y <http://www.datosmacro.com/pib/espana>

- Otra de las causas principales ha sido el sector público español por no estar bien estructurado y no haber sabido canalizar los ingresos del estado de la forma más beneficiosa. Además, ha sido muy alarmante el elevado déficit público.<sup>70</sup>

<sup>70</sup>Datos sobre el déficit en España <http://www.datosmacro.com/deficit/espana>

Figura 5.4: Evolución del déficit público español desde 2005 hasta 2013



Fuente: Datos obtenidos para la realización del gráfico de [www.datosmacro.com/deficit/espana](http://www.datosmacro.com/deficit/espana)

### 5.2.5 Políticas e intervención del BCE

España es un país miembro de la Unión Europea desde 1986, que forma parte de la Unión Económica y Monetaria y que posee como moneda oficial al euro. Por lo que el Banco Central Europeo, el resto de instituciones y países de la UE han jugado un papel muy importante en el desarrollo de la crisis. Desde que comenzó la crisis, el BCE ha estado tomando decisiones sobre el transcurso de la crisis, ya que se ha variado los tipos de interés en muchas ocasiones para hacer más atractivas las inversiones en España y lograr así que la situación mejorara. Uno de los problemas que ha tenido España, como hemos visto anteriormente, ha sido que al ser su moneda el euro, no ha podido devaluarla para salvar su economía, como hubiera podido hacer si tuviera moneda propia.

Vemos que en el rescate financiero el BCE fue uno de los agentes que participaron en intentar salvar a los bancos españoles y además, durante todo el proceso ha obligado a España a tomar algunas medidas económicas relacionadas con el IVA, obligando a su aumento y, a la disminución del gasto social, para proteger la economía. Actualmente, el BCE sigue pidiendo a España más reformas, aunque consideran que la situación está mejorando, piden a España que revise el marco legal en el que operan las cajas rurales

de crédito y seguir controlando muy de cerca a las instituciones bancarias, para evitar necesitar otro rescate financiero.

Tras el rescate bancario de 41.333 millones de euros, que se vio obligado, junto con el FMI, a dar a España, ha comenzado el momento de empezar a devolver el crédito, de hecho la deuda neta de las entidades españolas con dicho organismo está actualmente en 182.373 millones de euros.<sup>71</sup>

### 5.2.6 Salida de la crisis española

España aún no ha salido de la crisis, aunque está mejorando su situación, puesto que está recuperando la confianza de los mercados y de los inversores extranjeros, como se ha visto en la última emisión de bonos españoles de mayo en la cual se colocaron todos, siendo mucho mayor la demanda que la oferta.

España ha conseguido salir de la recesión económica y tener un repunte leve de la tasa de crecimiento (1,1% para 2014 y 2,1% para 2015)<sup>72</sup>. Europa además está aplaudiendo la mejora de la situación, por lo que podemos pensar que la situación poco a poco mejorará en un periodo no muy largo de tiempo.

El problema es que algunos indicadores económicos son muy preocupantes, como el nivel de pobreza, situando a España como uno de los países europeos con un mayor índice de pobreza infantil, con un 30%. El 13% de los niños con riesgo de exclusión social son españoles.<sup>73</sup>

El premio Nobel de Economía Paul Krugman cree que España solo podrá salir de la crisis cuando aumenten las exportaciones y el turismo sea más barato, puesto que si los precios descienden se podrá exportar más y habrá mayor turismo.<sup>74</sup>

Algunos autores premios nobeles, como Mirrlees, Stiglitz, han considerado durante el periodo de crisis que la única manera de salir de la crisis era volviendo a la peseta, ya

---

<sup>71</sup> EP (2014) *La banca española reduce su deuda con el BCE a niveles de febrero de 2012*. Diario ABC <http://www.abc.es/economia/20140514/abci-reduce-deuda-banca-espanola-201405141103.html>

<sup>72</sup> ROIG, MIGUEL (2014), *Bruselas mejora el escenario para España: más crecimiento y menos paro*. Diario económico Expansión <http://www.expansion.com/2014/05/05/economia/1399280437.html>

<sup>73</sup> AYUDA EN ACCIÓN (2014) *10 Datos sobre la pobreza infantil en España* El blog de Ayuda en acción [http://www.eldiario.es/ayudaenaccion/relevantes-realidad-pobreza-infantil-Espana\\_6\\_249585051.html](http://www.eldiario.es/ayudaenaccion/relevantes-realidad-pobreza-infantil-Espana_6_249585051.html)

<sup>74</sup> KRUGMAN, PAUL *¿Tiene solución la crisis española?* Artículo extraído del blog relatividad [http://www.relatividad.org/ondas\\_elliott/crisisespanolakrugman.html](http://www.relatividad.org/ondas_elliott/crisisespanolakrugman.html)

que consideran que el euro ha sido un detonante para la crisis española, puesto que si hubiera podido devaluar su moneda, la salida de la crisis y la recuperación económica, hubiera sido mucho más rápida. Pissarides consideraba que si un país como España no superase la crisis, sería el fin del euro, puesto que Europa no podría asumir el tener que salvar a un país tan grande, por eso, como hemos visto anteriormente, la UE ha hecho todo lo posible para solucionar la crisis española, y lograr que, a pesar de no haber salido aun, la situación sea más estable.<sup>75</sup>

Vemos que uno de los datos más importantes es la tasa de paro que, actualmente, es del 25,93%<sup>76</sup>, siendo más elevada que en 2011 cuando España ya estaba dentro de la crisis, esto es un indicador pésimo sobre la evolución de la economía española.

Aunque hay datos que llevan al optimismo, como la variación del IPC interanual que ha sido positiva del 0,4%<sup>77</sup>, igual que el crecimiento del PIB ha sido positivo durante este último trimestre de 2014 con un crecimiento del 0,2%.<sup>78</sup> Sin embargo, la evolución de la deuda por las ayudas financieras ha aumentado siendo un dato negativo por estar teniendo un aumento elevado.<sup>79</sup>

La calificación de la deuda ha sido clasificada por las tres principales agencias de calificación Moody's, Standard and Poors y Fitch. A fecha de Febrero de 2014 la calificación de Moody's era de Baaa2, es decir, positiva, en Mayo de 2014 S&P dio una calificación a España de BBB, estable, en la misma fecha Fitch dio una calificación de BBB+, es decir, estable.<sup>80</sup> Por lo que vemos que la confianza internacional en España está volviendo a recuperarse.

Por eso podemos ver que la situación en España sigue siendo complicada, aunque en algunos sectores está mejorando, la mayoría de indicadores nos pueden hacer pensar que el fin de esta situación está cada vez más cerca, aunque hay que mejorar muchos aspectos, entre ellos el reducir las elevadas cifras de paro, reducir la deuda pública, mejorar el sistema financiero y el sistema público y es muy complicado lograrlo.

---

<sup>75</sup> LAMET, JUANMA (2013) *Los cinco Nobel de Economía que contemplan la salida de España del euro*. Diario Expansión

<http://www.expansion.com/2013/05/06/economia/1367870531.html>

<sup>76</sup> Datos de la EPA en España <http://www.datosmacro.com/paro-epa/espana?sector=Tasa+de+paro+%28EPA%29&sc=EPA->

<sup>77</sup> Datos sobre el IPC <http://www.datosmacro.com/ipc-paises> Datos de Mayo de 2014

<sup>78</sup> Datos sobre el PIB <http://www.datosmacro.com/pib>

<sup>79</sup> Datos sobre la deuda española <http://www.datosmacro.com/deuda/espana>

<sup>80</sup> Datos sobre las empresas de rating que califican a España <http://www.datosmacro.com/ratings/espana>



### **5.2.7 Revolución social y económica**

La revolución social en España ha sido un ejemplo para otros países. La situación de inestabilidad del país llevó a los ciudadanos a manifestarse en diversas huelgas generales y manifestaciones, contra la situación, los bancos y los políticos.

Llegando a su máximo nivel el 15 de mayo de 2011, cuando se produjo una masiva manifestación en Madrid, tras la cual varias personas decidieron acampar en la Puerta del Sol, para mostrar su indignación con la situación y el sistema que la había provocado. El movimiento denominado 15-M y conocido como “los indignados” rápidamente fue congregando a más personas y expandiéndose por el resto de la geografía española. Este movimiento se caracterizó por ser pacífico y estructurarse de una forma muy democrática, sin la intervención, ni de partidos, ni de sindicatos. En estas acampadas se pedían cambios y soluciones y, sobretudo, que se supiera que el ciudadano no estaba de acuerdo con lo que estaba realizando el ejecutivo. Este movimiento tuvo tanta repercusión que, incluso, en Estados Unidos, se formó “Occupy Wall Street”.

Al final, por la intervención policial el movimiento desocupó las zonas, pero la revolución ciudadana ha continuado con diversas manifestaciones y protestas y la situación, como hemos visto, no ha acabado, produciéndose el 22 de Marzo de 2014 una gran manifestación en diversas ciudades de España.

Además, la ciudadanía ha seguido creando movimientos, como Stop Desahucios, para evitar que, por las hipotecas concedidas antes de la crisis y que por la situación de falta de empleo no pueden pagar las cuotas, se desahucie a más personas, que son víctimas directas de la crisis.

### **5.3 COMPARACIÓN DE ISLANDIA Y ESPAÑA**

Tras haber conocido la evolución de la crisis en Islandia y en España, vamos a realizar una comparación sobre la evolución de la crisis en ambos países.

#### **5.3.1 Situación antes de la crisis**

Como hemos podido comprobar, la situación en Islandia era mucho más favorable que en España donde ya se empezaba a notar una situación de más inestabilidad. En Islandia antes de la crisis, como hemos visto anteriormente, se encontraba con unos buenos datos macroeconómicos, estando en lo más alto de los principales rankings mundiales. España, sin embargo, se encontraba con un “boom” inmobiliario, que provocaba que tanto ese sector como el de la construcción tuvieran altos niveles de productividad, pero siendo efímeros. Islandia se centraba más en innovar e intentar captar más empresas punteras tecnológicamente, mientras que España lo hacía en sus sectores tradicionalmente mejores como eran el turismo, la construcción y el sector automovilístico.

España ya formaba parte de la UE y tenía como moneda el euro, mientras que Islandia ni formaba parte de la Unión, ni tenía como moneda el euro, por lo que la situación de ambos países era muy distinta, además de la cultura, los valores y la población.

#### **5.3.2 Inicio de la crisis**

En ambos países el inicio fue similar, viéndose afectados por el contagio internacional de la crisis, que se había originado en Estados Unidos.

En los dos países había una enorme facilidad crediticia que provocó falta de liquidez y un gran endeudamiento, tanto de las familias, como público. Además, el sector bancario en ambos países había dejado a un lado a los sectores que verdaderamente movían la economía del país. Como hemos visto anteriormente, España se centró especialmente en el sector de la construcción e inmobiliario, dejando atrás la metalurgia y el turismo, que aunque le seguía prestando atención, se centraron principalmente en los sectores que más rentabilidad estaban obteniendo. Islandia, por su parte, se centró sobretodo en el sector financiero y en el inmobiliario, que al igual que en España eran muy volátiles.

En España influyó mucho más que en Islandia la “burbuja inmobiliaria”, siendo una consecuencia mucho más directa del derrumbe de la economía que en el país escandinavo.

### **5.3.3 Desarrollo de la Crisis**

La situación en ambos países fue catastrófica, con un elevado aumento de la tasa de paro, de la deuda una reducción del PIB; ambos entraron en recesión y la inflación en los dos tuvo un elevado protagonismo por la mala situación en la que se encontraban.

Sin embargo, el desarrollo fue diferente puesto que, mientras España intentó por todos los medios salvar a su sistema bancario, Islandia intentó nacionalizarlos pero, finalmente, los dejó quebrar, aunque también es verdad que creó nuevos bancos a los que aportó el capital inicial necesario para que pudiesen entrar en funcionamiento.

En Islandia el gasto social no se vió reducido de la misma manera que en España, donde los principales recortes se realizaron en ámbitos sociales, como con las pensiones hecho que no sucedió en Islandia, donde, a pesar de la crisis, los valores de gasto social no se vieron tan perjudicados.

En cuanto a uno de los temas más polémicos de la crisis, como ha sido el rescate financiero, ambos países fueron ayudados por el FMI; la diferencia es que en Islandia se consideró un préstamo concedido por varios países, mientras que en España, al estar gestionado por el BCE, se consideró un rescate, tomando más medidas de ajuste por el BCE.

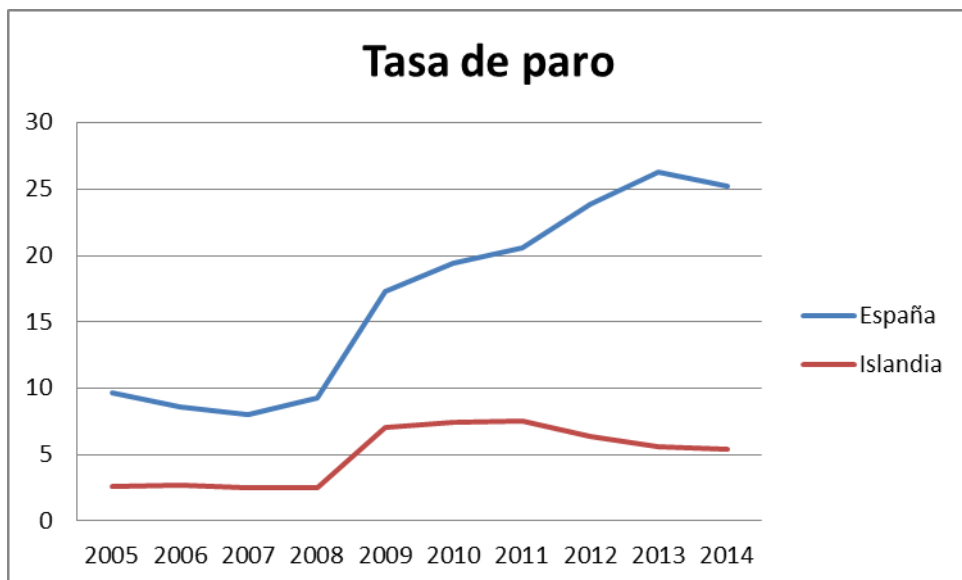
El desarrollo de la crisis fue similar, puesto que como hemos visto los inicios fueron parecidos, ya que ambas economías cayeron en picado y se encontraron en situaciones muy preocupantes, entrando en diversas ocasiones en recesión. Pero como hemos visto, las políticas usadas fueron distintas, en España se han estado desarrollando diversas leyes y proyectos para mejorar la situación tanto del paro, como del sistema financiero. Sin embargo, en Islandia se devaluó la moneda, y se realizaron políticas para conseguir que más empresas industriales se asentaran en el país. Ambos países se han visto obligados a ser rescatados de diferente manera, España mediante la Unión Europea e Islandia pidiendo préstamos a diferentes países.

#### 5.3.4 Causas de la Crisis

Las causas son similares como hemos visto.

- Motivos especulativos, relacionados con el excesivo crédito que en ambos países provocó un gran impacto en su sistema bancario.
- En España, la crisis estuvo afectada por el sector de la construcción, mientras que en Islandia afectó más al sector del aluminio y pesquero. Aunque hay que recalcar que en Islandia ambos sectores permitieron y facilitaron la salida de la crisis más rápida que en España por la inversión extranjera que se realizó, aparte de que Islandia se centró en los sectores más tecnológicos.
- En ambos se redujo la productividad, provocando un aumento de paro por la falta de trabajo, pero dicho aumento fue muy diferente en ambos países mientras que en Islandia las cifras fueron aumentando, en España el paro ha llegado a situarse entre los más elevados de toda la zona euro.

Figura 5.5: Gráfico que muestra la comparación de la tasa de paro de España e Islandia.



Fuente: Datos pertenecientes a Marzo de cada uno de los años expuestos en el gráfico, los datos son obtenidos de [www.datosmacro.es](http://www.datosmacro.es)

Como vemos aunque las cifras en porcentajes sean diferentes, siendo mucho más elevadas en España, la evolución es similar en los primeros años, puesto que en 2007

aumenta la tasa en ambos países, siendo más brusco en Islandia, pero que en 2011 comienza a reducirse, mientras que en España continúa creciendo.

### **5.3.5 Políticas e intervención del BCE**

La intervención del BCE ha sido muy diferente en España e Islandia. En España ha tenido un papel fundamental, puesto que ha sido quien ha fijado tanto los tipos de interés, como la tasa de inflación. Además ha sido junto con el FMI quien ha concedido las ayudas financieras necesarias a España, principalmente para el rescate de sus bancos y del sector financiero, además ha fijado medidas obligatorias que debía tomar el gobierno. Sin embargo, en Islandia su papel ha sido menor, más bien de consejero sobre las medidas a tomar, puesto que al no ser un país miembro de la UE, el BCE no tenía tanta capacidad de maniobra. Por eso, el BCE ha participado en la concesión de crédito para mejorar la capacidad financiera del país, aunque esta ayuda fuera compartida con otros países e instituciones.

El BCE tenía un menor margen de maniobra en Islandia que en España por lo que ha podido modificar y elegir las políticas que más le convenían, al igual que el precio de su divisa permitiéndole tener más juego a la hora de superar la crisis.

### **5.3.6 Salida de la crisis**

Este es uno de los puntos que más diferencian a ambas economías. España sigue inmersa en la crisis, quedándole un tiempo para poder solucionar sus problemas financieros, mientras que Islandia ha conseguido salir de ella y llegar a valores, por ejemplo, en el tema del desempleo cercano a sus cifras anteriores a la crisis, como observamos en la siguiente tabla<sup>81</sup>:

---

<sup>81</sup> Estos datos han sido obtenidos en la página web [www.datosmacro.es](http://www.datosmacro.es), siendo datos correspondientes a 2014.

Tabla 5.1: Diferentes indicadores macroeconómicos de España e Islandia

Indicadores	España	Islandia
PIB per cápita	21.948 €	34.000 €
Deuda (%PIB)	93,90%	90,20%
Déficit (%PIB)	-7,10%	-1,88%
Tasa de paro	25,20%	5,40%
Salario medio	26.027 €	38.128 €
IPC general	0,40%	2,30%
Exportaciones (% PIB)	23,21%	34,21%

Fuente: Datos obtenidos en [www.datosmacro.es](http://www.datosmacro.es) en los apartados correspondientes a España e Islandia

Como podemos ver en el cuadro, actualmente Islandia posee un mayor PIB, un déficit, deuda y tasa de paro menor, junto con un mayor salario medio, mayores exportaciones e IPC superior. Con todas estas cifras podemos observar como Islandia se encuentra en una situación mejor que España, esto es porque como hemos visto anteriormente Islandia ya ha salido de la crisis y está volviendo a niveles similares a los de antes de la crisis. España sigue en plena crisis, aunque está repuntando levemente, por eso sus valores son peores que Islandia, puesto que le está costando más tiempo el poder salir de esta situación.

### 5.3.7 Revolución social y económica.

Ambos países se han caracterizado por un importante movimiento social. En Islandia los ciudadanos salieron masivamente a las calles a manifestarse contra su sistema bancario, puesto que consideraban que ellos no debían pagar los errores de las entidades bancarias y de los políticos. De hecho los islandeses estuvieron en contra de pagar la deuda de los bancos, y en este país no se pagó sino que se crearon nuevas entidades bancarias.

En España el movimiento ciudadano, se denominó 15-M, fue un fenómeno a nivel mundial, en el que principalmente se protestaba, por el problema económico y político

que hay en estos momentos, y los altos niveles de corrupción. Este movimiento en España se ha transformado en partido político, siendo Podemos, que ha obtenido unos buenos resultados en las últimas elecciones europeas de Mayo.

Podemos observar que ambos países han tenido un gran movimiento ciudadano, que ha sido similar, siendo primero el islandés y posteriormente el español, logrando cambios en las políticas de ambos países.

## **Capítulo VI. CONCLUSIONES**

La realización de este trabajo sobre la crisis económica mundial centrada en España e Islandia y en el papel que ha jugado el Banco Central Europeo, nos ha permitido comprender mejor el funcionamiento de la economía mundial, y ver las diferentes decisiones que se han tomado y como estas han afectado al desarrollo de ambas crisis.

La globalización han influido en gran medida en la crisis y en el efecto contagio que ha permitido su rápida expansión, al igual que considero que este mismo efecto colaborará en la salida de la crisis.

En España, el BCE ha jugado un papel muy activo fijando restricciones e imponiendo diversas medidas para poder ayudar a revitalizar la economía, al igual que en Islandia donde ha desarrollado un papel menos activo, pero que ha colaborado en solucionar los problemas económicos. Algunas de las medidas más importantes han sido sobre el aumento de los impuestos y de la modificación de los tipos de interés. Estas medidas han sido muy comentadas, porque la población estaba en contra de la subida de impuestos, pero que a la vez era la única forma de conseguir un aumento de los ingresos y así poder hacer frente a la deuda. Considero que su papel ha sido correcto, aunque sobretodo en el caso español debería haber tenido más en cuenta a los ciudadanos y con la subida de impuestos no promover más la desigualdad social y aplicarla más a las rentas más poderosas. También alguna de las medidas que aconsejó como la reforma laboral, hemos visto que no han dado los resultados esperados, por lo que deberían haberla realizado desde el punto de vista del trabajador, y no del empresario, es decir, buscando favorecer más la contratación y la creación de nuevos puestos de trabajo.

Tras ver como se han producido ambas crisis se ha comprobado que su inicio es bastante similar, siendo provocado por la excesiva confianza de los gobiernos, y el excesivo crédito concedido sin mirar si los clientes tenían la capacidad para devolverlo o no, lo que provocó que el precio de las viviendas aumentasen y originó la burbuja inmobiliaria, es decir, la población vivía por encima de sus posibilidades, sin ser conscientes de la verdadera situación económica que había, y sin ver que era inviable continuar con dicha política de gasto.

Sin embargo, la salida de ambos países ha sido muy diferente, en Islandia se ha salido con diversos préstamos extranjeros y devaluaciones de su moneda, que junto con una negativa ciudadana a la disminución del gasto público, ha permitido que hayan vuelto a



niveles similares a los anteriores a la crisis, pero que su deuda sea muy grande. España por su parte, al pertenecer a la UE no ha podido devaluar su moneda, y ha tenido que amoldarse a las directrices europeas; si no hubiera formado parte de la unión económica y monetaria europea seguramente la crisis hubiera sido más leve, porque con una devaluación hubiera podido ser solucionada. Pero hay que tener en cuenta que si España no hubiera entrado en la UE su nivel de vida, no sería el que es actualmente, es decir, aunque la crisis haya sido más dura, las ayudas brindadas han sido muy importantes. Hay que tener en cuenta que Islandia aunque no pertenece a la UE sí que tiene una gran relación con la Unión, lo que permite tener unas grandes relaciones comerciales, por lo que el papel de la UE en ambos países es fundamental.

En España la situación ha sido más complicada y considero que si siguen las directrices europeas, intentando fomentar el empleo y el consumo, además de ayudar a los principales sectores de la economía podrán mejorar la situación. Para bajar el paro que es uno de los indicadores más importantes, deberían intentar incentivar más la contratación, mediante ayudas a las Pymes y facilidades en las contrataciones.

El BCE podría haber ayudado más a Islandia, aunque con la ayuda de los préstamos internacionales ha conseguido recuperarse, pero debe seguir realizando reformas para reducir su nivel de deuda, a la vez que atraer más a nuevos inversores, especialmente de sectores punteros o relacionados con las nuevas tecnologías o con la energía. Al igual que con España que como he mencionado anteriormente el BCE debería haberse decantado por obligar a España a tomar medidas económicas más relacionadas con el beneficio de los trabajadores que de los empresarios. Este cambio de medidas tendrá que producirse puesto que la situación sigue siendo complicada y se ha de continuar invirtiendo más, incentivando el comercio, la contratación y creación de nuevos puestos de trabajo, para ello es necesario también evitar que tantos trabajadores cualificados se vean obligados a emigrar, en vez de poder desarrollar sus trabajos, ya que al igual que en Islandia para fomentar los nuevos sectores tecnológicos, informáticos, energéticos e incluso financiero se necesitan profesionales muy capacitados.

Otro punto importante ha sido la ciudadanía, que ha mostrado especialmente en ambos países su disconformidad con lo que estaba sucediendo, y para demostrar su desacuerdo se han producido grandes manifestaciones contra los que los ciudadanos consideraban culpables de la crisis como eran los políticos y los bancos.

Otro aspecto a destacar ha sido la colaboración entre países, como hemos visto Islandia consiguió refinanciar su deuda gracias a la ayuda de otros países que le otorgaron diversos préstamos. España también ha recibido ayuda por otros países puesto que el rescate que obtuvo, fue permitido por el resto de países de la zona euro, pero especialmente por Alemania. A Alemania no le interesaba, al igual que al resto de la UE, la caída de un país tan grande como España, ni su posible salida del euro, si la situación está mejor actualmente es gracias a estas ayudas financieras. Por eso, al estar dentro de la unión no ha podido devaluar la moneda, para poder afrontar la crisis. Hay que tener en cuenta que la salida de un país tan grande como España de la crisis será más fácil con la ayuda de los países de la UE, que facilitaran ayudas, especialmente para el comercio, permitiendo que cuando se salga de la crisis, vuelva a tener niveles macroeconómicos similares a los de antes de la crisis.

La situación en Islandia mejorara rápidamente y volverán a ser un país con una bajísima tasa de desempleo y se recuperarán, aunque tendrán que controlar la deuda. España, por su parte, le costará un poco más, pero si continua realizando reformas centradas en los trabajadores, y en sus sectores más potentes y en la mano de obra joven y cualificada, conseguirá estar en una buena situación. Ambos países deben seguir tomando como referencia las pautas que les da el Banco Central Europeo.

Por todo lo visto en el trabajo, considero que mi trabajo es original y diferente, puesto que no se está estudiando la relación entre ambos países, de hecho como se puede observar a lo largo del trabajo no he usado una extensa bibliografía, ni mencionado a una gran variedad de autores, puesto que no se han realizado estudios previos sobre esta situación. Por eso considero que este trabajo será útil por la falta de bibliografía que hay sobre el tema en cuestión.

## Capítulo VII. BIBLIOGRAFIA

- AGENCIAS Islandia vuelve a pedir ayuda al BCE y a la FED y sube los tipos seis puntos. [en línea]. Edición digital. Diario El economista. 28 de Octubre de 2008. Disponible en: <http://www.eleconomista.es/interstitial/volver/aciertoabril/flash/noticias/827590/10/08/El-Banco-central-de-Islandia-vuelve-a-pedir-ayuda-al-BCE-y-a-la-Fed-.html#.Kku8NJNVa7ZhLd7>
- AYUDA EN ACCIÓN 10 Datos sobre la pobreza infantil en España [en línea] Edición digital. El blog de Ayuda en acción. 14 de Abril de 2014. Disponible en: [http://www.eldiario.es/ayudaenaccion/relevantes-realidad-pobreza-infantil-Espana\\_6\\_249585051.html](http://www.eldiario.es/ayudaenaccion/relevantes-realidad-pobreza-infantil-Espana_6_249585051.html)
- BAGUS, P. La crisis bancaria de Islandia: El desplome de un sistema financiero intervencionista. [en línea] Edición digital. Institución Mises Hispano 4 de Noviembre de 2013. Disponible en: <http://www.miseshispano.org/2013/11/la-crisis-bancaria-de-islandia-el-desplome-de-un-sistema-financiero-intervencionista/>
- BLOOMBERG. Islandia camina hacia el 2% del paro tras dejar caer a sus bancos. [en línea] Edición digital. Diario El País. 28 de Enero de 2014. Disponible en: [http://economia.elpais.com/economia/2014/01/28/actualidad/1390907687\\_788318.html](http://economia.elpais.com/economia/2014/01/28/actualidad/1390907687_788318.html)
- BROGGER, T Y EINARSDOTTIR, H. K. Iceland gets \$4,6 Bilion Bailout from IMF , Nordics. [en línea] Edición digital. Página web Bloomberg. 20 de Noviembre de 2008. Disponible en: <http://www.bloomberg.com/apps/news?pid=newsarchive&sid=a3Zf1f9IBUWg&refer=europe>
- DE CARRERAS, F. Mario Draghi o el poder. [en línea] Edición digital. El país. 13 de Mayo de 2014. Disponible en: [http://politica.elpais.com/politica/2014/05/13/actualidad/1400007043\\_814774.html](http://politica.elpais.com/politica/2014/05/13/actualidad/1400007043_814774.html)
- Declaración de Robert Schuman, 9 de Mayo de 1950. [en línea] Edición digital. Página web de la UE. Disponible en: [http://europa.eu/about-eu/basic-information/symbols/europe-day/schuman-declaration/index\\_es.htm](http://europa.eu/about-eu/basic-information/symbols/europe-day/schuman-declaration/index_es.htm)

- DONCEL, L. La caída del 72% en las ventas de pisos arrastra a las inmobiliarias. [en línea] Edición digital. Diario El País 16 de Mayo de 2008. Disponible en: [http://elpais.com/diario/2008/05/16/economia/1210888807\\_850215.html](http://elpais.com/diario/2008/05/16/economia/1210888807_850215.html)
- EFE. España arrebató a China el tercer puesto en el turismo mundial con 60 millones de visitantes en 2013. [en línea] Edición digital. Página web de El Mundo .21 de Enero de 2014. Disponible en: <http://www.elmundo.es/economia/2014/01/21/52de3d05268e3ea3208b456d.html>
- Entrevista a Mr. Oddsson directo del Banco Central Islandés. [en línea] Edición online. The Wall Street Journal. 2008. Disponible en: [http://online.wsj.com/news/articles/SB122418335729241577?mod=googlenews\\_wsj&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB122418335729241577.html%3Fmod%3Dgooglenews\\_wsj#articleTabs%3Darticle](http://online.wsj.com/news/articles/SB122418335729241577?mod=googlenews_wsj&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB122418335729241577.html%3Fmod%3Dgooglenews_wsj#articleTabs%3Darticle)
- EP. España dedica a las TIC el 9,6% del gasto público en I+D, más que la media de la UE. [en línea] Edición impresa. Página web del diario ABC. 6 de Junio de 2014. Disponible en: <http://www.abc.es/economia/20140606/abci-espana-presupuesto-tecnologias-informacion-201406051649.html>
- EP. La banca española reduce su deuda con el BCE a niveles de febrero de 2012. [en línea] Edición digital. Diario ABC. 14 de Mayo de 2014. Disponible en: <http://www.abc.es/economia/20140514/abci-reduce-deuda-banca-espanola-201405141103.html>
- GARCÍA HIDALGO, A. ¿Cómo se originó la crisis económica de Islandia? Evolución [en línea] Edición digital. Página web qué aprendemos hoy.com, el artículo proviene de El diario de Sevilla. 8 de Febrero de 2008. Disponible en: <http://queaprendemoshoy.com/como-se-origino-la-crisis-economica-de-islandia-evolucion/>
- GARCÍA MAYO, M. La deuda pública española marca otro máximo al alcanzar el 93,9% del PIB en 2013[en línea] Edición digital. Diario Expansión. 14 de Marzo de 2014. Disponible en: <http://www.expansion.com/2014/03/14/economia/1394788782.html>

## Origen, desarrollo y comparación de la crisis actual en Islandia y en España

- GONZÁLEZ, A. “El BCE se juega su credibilidad”. [en línea] Edición digital. El país. 3 de Enero de 2014. Disponible en: [http://economia.elpais.com/economia/2014/01/03/actualidad/1388763163\\_867855.html](http://economia.elpais.com/economia/2014/01/03/actualidad/1388763163_867855.html)

### INE:

- Nota de Prensa: Cifras de Población a 1 de julio de 2013 Estadística de Migraciones. Primer semestre de 2013.[pdf] Instituto Nacional de Estadística 10 de Diciembre de 2013. Disponible en: <http://www.ine.es/prensa/np822.pdf>
- Nota de Prensa: Coyuntura Turística Hotelera (EOH/IPH/IRSH) Abril 2014. [pdf] Edición digital. 23 de Mayo de 2014. Disponible en: <http://www.ine.es/daco/daco42/prechote/cth0414.pdf>
- Notas de Prensa: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008Primer trimestre de 2014. [pdf] Instituto Nacional de Estadística. 29 de Mayo de 2014. Disponible en: <http://www.ine.es/prensa/cntr0114.pdf>
- Notas de prensa: Encuesta de Población Activa (EPA) Primer trimestre de 2014 [pdf].Instituto Nacional de Estadística. 29 de Abril de 2014. Disponible en: <http://www.ine.es/daco/daco42/daco4211/epa0114.pdf>
- Nota de Prensa: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000.Cuarto trimestre de 2007. [pdf] El Instituto Nacional de Estadística. 20 de Febrero de 2008. Disponible en: <http://www.ine.es/prensa/cntr0407.pdf>
- KRUGMAN, PAUL ¿Tiene solución la crisis española? [html] Blog relatividad [en línea] Edición online. Disponible en: [http://www.relatividad.org/ondas\\_elliott/crisisespanolakrugman.html](http://www.relatividad.org/ondas_elliott/crisisespanolakrugman.html)
- LAMET, J. (2013) Los cinco Nobel de Economía que contemplan la salida de España del euro. [en línea] Diario Expansión 6 de Mayo de 2013. Disponible en: <http://www.expansion.com/2013/05/06/economia/1367870531.html>
- LÁZARO, E. ¿Es Islandia el ejemplo? [en línea] Edición digital. Wintereconomy. De Marzo de 2012. Disponible en: <http://wintereconomy.wordpress.com/2012/03/05/es-islandia-el-ejemplo/>
- LLAMAS, M. El negocio de suelo de las inmobiliarias se esfuma: Las ventas caen un 100% y ya genera pérdidas. [en línea] Edición digital. Libertal digital 16 de Mayo de 2008. Disponible en:

<http://www.libertaddigital.com/economia/el-negocio-de-suelo-de-las-inmobiliarias-se-esfuma-las-ventas-caen-un-100-y-ya-genera-perdidas-1276330472/>

- LLAMAS, M (2013) España pierde seis puntos en el ranking de competitividad global. [en línea] Edición digital .Diario libre mercado 4 de Septiembre de 2013. Disponible en: <http://www.libremercado.com/2013-09-04/espana-pierde-seis-puestos-en-el-ranking-de-competitividad-global-1276498622/>
- MASON, R. Iceland raise rates to 18pc as part of IMF's £1 bn rescue. [en línea] Edición digital. Página web del diario telegraph. 28 de Octubre de 2008. Disponible en: <http://www.telegraph.co.uk/finance/financialcrisis/3273300/Iceland-raises-rates-to-18pc-as-part-of-IMFs-1bn-rescue.html>
- OCAÑA, J.C. El Tratado de Roma. [en línea] Edición digital Historiasiglo20.org 2004. Disponible en: <http://www.historiasiglo20.org/europa/traroma.htm>
- OCAÑA, J. C. Los antecedentes 1945-1957. [en línea] Edición digital. Historiasiglo20.org. 2004. Disponible en: <http://www.historiasiglo20.org/europa/antecedentes2.htm>
- RALLO, J.R. ¿Qué paso en Islandia? [en línea]. Edición digital. Nº41 La ilustración liberal. Otoño 2009. Disponible en: <http://www.ilustracionliberal.com/41/que-paso-en-islandia-juan-ramon-rallo.html>
- RODRÍGUEZ SEIJO, A. La realidad sobre el 2% del paro. [wordpress] Edición digital. Blog: ciencias y cosas. 9 de Febrero de 2014. Disponible en: <http://cienciasycosas.wordpress.com/2014/02/09/la-realidad-sobre-el-2-de-paro-de-islandia/>
- ROIG, M. Bruselas mejora el escenario para España: más crecimiento y menos paro. [en línea] Edición digital. Página web del periódico Expansión. 5 de Mayo de 2014. Disponible en: <http://www.expansion.com/2014/05/05/economia/1399280437.html>
- ROMERO, A. La prima de riesgo cae a la mitad desde el máximo histórico de julio de 649 puntos. [en línea] Edición impresa. Diario El país 11 de Enero de 2013. Disponible en:

[http://economia.elpais.com/economia/2013/01/11/actualidad/1357921042\\_646530.html](http://economia.elpais.com/economia/2013/01/11/actualidad/1357921042_646530.html)

- Russia grants Iceland Giant Loan in Euros. [en línea] Edición digital. Página web del diario Icelandreview. 7 de Octubre de 2008. Disponible en: <https://icelandreview.com/news/2008/10/07/russia-grants-iceland-giant-loan-euros>
- SANTOS, I. Islandia: mujeres al poder para salir de la crisis. [blogspot] Edición digital. Blog: Ismael Santos. Hay un Gallego en los Alpes. Marzo de 2012 Disponible en: <http://ismaelsantos.typepad.com/el-blog-de-ismael-santos/2012/03/islandia-mujeres-al-poder-para-salir-de-la-crisis.html>
- SEMPERE, J. Elecciones del chantaje y del miedo [en línea]. Edición digital. Rebelión.4 de Diciembre de 2011. Disponible en: <http://www.rebellion.org/noticia.php?id=140644>
- SORIANO JIMENEZ, I. Análisis documental y lenguajes documentales(pdf)[https://www.google.es/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&cad=rja&uact=8&ved=0CEIQFjAC&url=http%3A%2F%2Flevelablanca.neositios.com%2Fdownloads.php%3Fid%3D11919%26dId%3D1523%26fId%3D7458&ei=IihxU7a1M4OH0AXIzYHoBg&usg=AFQjCNHQC9vfif7Ig7IXW7nnas8jt3ixow&sig2=bjcEhNcRYN\\_1Qq7lVJb-Jw&bvm=bv.66330100,d.d2k](https://www.google.es/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=3&cad=rja&uact=8&ved=0CEIQFjAC&url=http%3A%2F%2Flevelablanca.neositios.com%2Fdownloads.php%3Fid%3D11919%26dId%3D1523%26fId%3D7458&ei=IihxU7a1M4OH0AXIzYHoBg&usg=AFQjCNHQC9vfif7Ig7IXW7nnas8jt3ixow&sig2=bjcEhNcRYN_1Qq7lVJb-Jw&bvm=bv.66330100,d.d2k)
- The government of Iceland acquires 75 percent share in Glitnir Bank. [en línea] Edición digital. Iceland review. 29 de Septiembre de 2008. Disponible en: <http://icelandreview.com/news/2008/09/29/icelands-state-acquires-75-percent-glitnir-bank>
- THOMPSON, J. Icelandic stock market crashes on reopening. [en línea]. Edición digital. Página web del diario Independent 15 de Octubre de 2008. Disponible en: <http://web.archive.org/web/20110317171854/http://www.independent.co.uk/news/business/news/icelandic-stock-market-crashes-on-reopening-961419.html>

**Páginas web para la obtención de datos:**

- <http://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesAnuales/InformesAnuales/07/Fic/cap2.pdf>
- <http://www.datosmacro.es>

## Origen, desarrollo y comparación de la crisis actual en Islandia y en España

- <http://es.global-rates.com/estadisticas-economicas/inflacion/indice-de-precios-al-consumo/ipc/espana.aspx>
- [http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_financiera\\_en\\_Islandia\\_de\\_2008-2009](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_financiera_en_Islandia_de_2008-2009)
- [http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis\\_econ%C3%B3mica\\_espa%C3%B1ola\\_de\\_2008-2014](http://es.wikipedia.org/wiki/Crisis_econ%C3%B3mica_espa%C3%B1ola_de_2008-2014)

### Artículos y trabajos consultados:

- GÓMEZ BAHILLO, CARLOS, (2007): *La globalización y el modelo social europeo*. en FLECHA ANDRES, J.R. y GARCIA NICOLAS, C. *La Unión Europea ante la Globalización*. Salamanca, Instituto Superior de Estudios Europeos y Derechos Humanos. Universidad Pontificia de Salamanca, pp. 185-214.
- GÓMEZ BAHILLO, CARLOS (2011): *La globalización y el nuevo/ orden desorden mundial. La crisis de 2008*. Sociedad y Utopía, Revista de Ciencias Sociales., nº 37, 115-138

### Libros de los que he tomado una visión general sobre la situación en ambos países tanto antes, como durante la crisis, para poder entender porque se ha desarrollado así dicho proceso:

- ABADÍA, L (2009): *La Crisis ninja y otros misterios de la economía actual*. Espasa Libros, Madrid
- DYLAN, MARC PIERRE (2012): *Islandia. El país que no rescató a su banca*. Tombooktu, Madrid
- GARCÍA DELGADO, JOSÉ LUIS Y MYRO, RAFAEL (2011) *Lecciones de economía española*. Civitas ediciones, S.L. Madrid
- MALUQUER DE MONTES, J Y LLOPIS, E (2013): *España en crisis: las grandes depresiones económicas 1348-2012* Pasado y presente S.L, Madrid
- MORET, X. (2011) *Islandia: Revolución bajo el volcán*. Alba Editorial
- *Reforma laboral. Estatuto de los trabajadores, Ley de la Jurisdicción Social y RD-ley 3/2012, de 10 de Febrero 2012* Civitas Ediciones, S.L, Madrid

### Películas:

- FERGUSON, CHARLES (2010) *Inside Job*
- Documental sobre Islandia: <http://www.rtve.es/alacarta/videos/para-todos-la-2/para-todos-2-xavier-moret/1365707/>